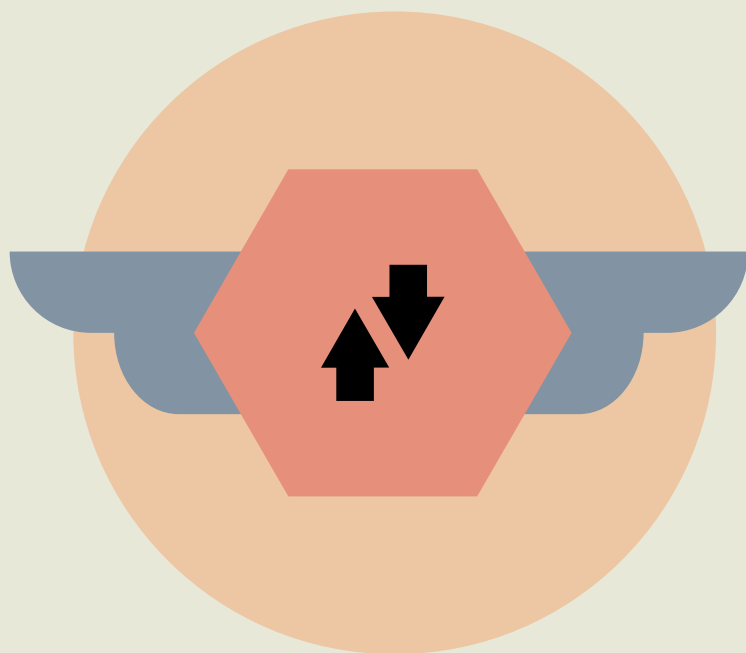


Els fons d'inversió lliure

Guia ràpida_

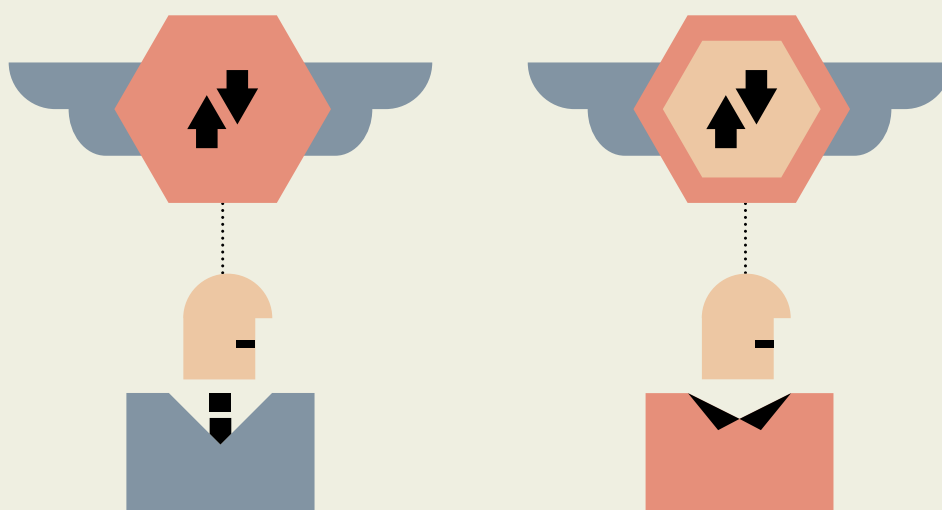


Els fons d'inversió lliure

Introducció

Els **fons d'inversió lliure (FIL)** i els **fons de fons d'inversió lliure (IICIICIL)** són fons d'inversió que es gestionen mitjançant estratègies i tècniques en general sofisticades i **presenten característiques i riscos difícils de comprendre per a l'inversor particular.**

Els fons de fons d'inversió lliure estan concebuts, en principi, com un producte accessible per a l'inversor particular, mentre que els fons d'inversió lliure es comercialitzen a clients professionals i clients que inverteixin un mínim de 100.000 euros.



Fons d'inversió lliure (FIL)

Els fons d'inversió lliure també es coneixen com a fons d'inversió alternativa o *hedge funds*. No estan subjectes a les restriccions d'inversió establertes per a la major part dels fons: poden invertir en qualsevol mena d'actiu, seguir l'estratègia d'inversió que considerin més apropiada i endeutar-se més que la resta dels fons (fins a diverses vegades el seu patrimoni). En general, són productes poc líquids, ja que tenen la possibilitat de permetre els reemborsaments només cada tres o sis mesos.

Per tant, la inversió en fons d'inversió lliure pot comportar nivells de risc significatius. A causa de les seves característiques especials, estan dirigits a clients professionals (bancs, asseguradores, fons de pensions...) o clients no professionals, però amb una inversió mínima de 100.000 euros i que deixin constància per escrit que coneixen els riscos de la inversió.

Fons de fons d'inversió lliure (ICIICIL)

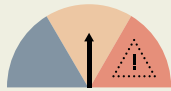
Són institucions d'inversió col·lectiva concebudes perquè els inversors particulars puguin accedir als productes d'inversió alternativa:



Són **fons de fons**: no inverteixen directament en valors sinó en altres fons d'inversió.



Els fons en els quals inverteixen han de ser, majoritàriament, **fons d'inversió lliure** (inversió alternativa o *hedge funds*).



Nivell de risc: la llibertat que tenen els IICICIL per decidir les seves estratègies permet accedir a noves oportunitats d'inversió, però també acostuma a implicar nivells de risc més alts. El valor de la inversió pot variar de manera significativa al llarg del temps, i el rendiment no ha d'estar lligat a l'evolució dels mercats de valors.



Liquiditat. En general, els IICICIL són menys líquids que els fons tradicionals. Això té implicacions pràctiques tant pel que fa al càlcul i la publicació del valor liquidatiu com al règim de reemborsaments:

- **Valor liquidatiu:** el preu de la participació es podrà publicar amb una periodicitat de tres o fins i tot sis mesos (encara que en la pràctica és possible que molts fons optin per una freqüència mensual).
- **Reemborsaments:** tal com passa amb el valor liquidatiu, els IICICIL poden permetre els reemborsaments només cada tres o sis mesos.



Comissions: els IICICIL tenen llibertat per fixar les seves comissions, ja que no els són aplicables els límits màxims establerts per als fons tradicionals.



Document de consentiment: abans de contractar un IICICIL l'inversor ha de signar un document en el qual declara haver estat informat de tots els riscos inherents al producte. L'entitat està obligada a lliurar-ne una còpia signada al partícip. És aconsellable conservar-la juntament amb el DFI (document de dades fonamentals per a l'inversor) i l'ordre de subscripció mentre es mantingui la condició de partícip del fons d'IICICIL.

Consells per a l'inversor

1. Com en qualsevol altre fons d'inversió, **abans d'invertir és fonamental consultar el DFI (document de dades fonamentals per a l'inversor) del fons**. És l'únic document que recull totes les característiques rellevants: perfil de risc del fons, criteris de selecció de la cartera (fons en els quals s'inverteix), estratègies d'inversió i els seus riscos especials, règim de reemborsaments, rendibilitat, inversió mínima, recomanació de la durada estimada de la inversió, etc.
2. Es tracta de productes de **liquiditat limitada**, per la qual cosa és recomanable destinar a aquesta inversió la part del capital que es pugui mantenir immobilitzada durant períodes prolongats.
3. Prengui's el temps necessari per decidir amb coneixement, sense precipitar-se ni sota pressió. Llegeixi atentament tota la informació. No signi el document de consentiment sense aclarir tots els dubtes.
4. Si la seva entitat li ha ofert el producte, s'ha d'assegurar que és adequat als seus coneixements i experiència prèvia per valorar correctament la seva naturalesa i els seus riscos. És l'avaluació o el test de conveniència.
5. Si la seva entitat l'ha assessorat o gestiona la seva cartera, s'ha d'assegurar que el producte s'ajusta també als seus objectius i a la seva situació financera. Per a això, farà l'avaluació o el test d'idoneïtat.

Necessites més informació?



Contacta'ns per correu electrònic



Aquesta guia ràpida té com a finalitat informar el públic en general sobre diferents aspectes relacionats amb els mercats de valors. Per la seva naturalesa divulgativa no pot constituir un suport per a interpretacions jurídiques posteriors, de manera que la normativa en vigor és l'única font a aquests efectes.



www.cnmv.es