



ADVERTENCIAS PREVIAS IMPORTANTES

Este documento no representa una recomendación de inversión.

Los fondos de inversión son vehículos que, de acuerdo con la política de inversión recogida en sus folletos, invierten en determinadas clases de activos (renta fija, renta variable, etc.). Por tanto, los fondos de inversión no son en sí mismos una clase de activo más.

Incluso el mejor fondo de inversión de su categoría puede registrar pérdidas importantes si la clase de activo en la que está obligado a invertir por folleto se enfrentara a una dinámica de mercado adversa, por ejemplo: el mejor fondo de renta variable perdería dinero si el conjunto del mercado de renta variable se encontrara en una dinámica cíclica bajista.

En este sentido, mucho más importante que elegir el mejor fondo de inversión de su categoría es decidir en qué clase de activo y en qué segmento de dicho mercado invertir, con qué peso en la cartera, y cuándo hacerlo.

Lazard – Credit Opportunities PVC

Categoría de Riesgo

1 2 3 4 5 6 7

La gestora | Lazard Asset Management

LAZARD

Es la gestora del banco de inversión Lazard, fundado por los hermanos Lazard en Nueva Orleans en 1848. Se caracteriza por una gestión muy activa de sus vehículos, con estrategias diferenciadas, caracterizadas por un enfoque fundamental y de largo plazo.

Información general

Domicilio del vehículo: Francia.
ISIN: FR0013432143.
Divisa: EUR.
Fecha de constitución: 28.10.2005.
Política de dividendo: Acumulación.
Patrimonio: 997 millones de EUR.
Posiciones en cartera: 219.
TER: 0.64%

Tesis de inversión

Fondo que invierte en títulos de renta fija sin restricciones prácticas en cuanto a riesgo de duración y de calidad crediticia, pero cuyo riesgo abierto es de facto inferior a la de otros fondos de similares características, debido a su gestión y cobertura activa de ambos riesgos. Es un fondo indicado para tomar posiciones en el mercado de renta fija, con una rentabilidad a vencimiento media relativamente elevada, y con el riesgo de sensibilidad negativa a subidas adicionales de los tipos de interés muy contenido. Por su estilo de gestión activa, es un fondo que exige de un seguimiento continuado de su posicionamiento de inversión para ir valorando la conveniencia de mantener el fondo en cartera, en función de la evolución de las circunstancias de mercado.

Política de inversión del fondo

Invierte en títulos de renta fija, tanto corporativa como soberana, a nivel global, pero emitida en euros. Además, realiza una gestión activa del riesgo de duración (sensibilidad negativa del precio a la evolución de los tipos de interés) y del riesgo de crédito de las posiciones en cartera. Su índice de referencia a los efectos de cálculos y análisis comparativos de riesgo y rentabilidad es el Euro Short Term Rate (€STR) + 2%.

Variables críticas

Duración modificada media ponderada: 0.9
Calidad crediticia media: BB+
TIR media a vencimiento: 4.1% (neta de coberturas)
Volatilidad anualizada (3 años | 5 años): 7.25 | 6.38
Alfa (3 años | 5 años): 8.21 | 5.06
Beta (3 años | 5 años): 0.01 | -0.07
Tracking error (3 años | 5 años): 9.79 | 8.81
Ratio de información (3 años | 5 años): 1.39 | 0.73