



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.

CANDRIAM ABS. RETURN EQUITY MARKET NEUTRAL I EUR

La gestora | Candriam



Sus orígenes datan de 1996 como subsidiaria de la entidad franco-belga Dexia. En 2014 fue comprada por New York Life y cambió su nombre por el de Candriam. Actualmente es una gestora relevante en el panorama internacional, con más de 140 mil millones de euros bajo gestión. Está especializada en renta fija e inversiones alternativas.

Información general

Domicilio del vehículo:	Luxemburgo.
ISIN:	LU1962513328.
Divisa:	EUR.
Fecha de constitución:	18.01.2019.
Política de dividendo:	Acumulación.
Patrimonio:	733 millones de EUR.
Posiciones en cartera:	168.
TER:	1.02%

Tesis de inversión

Su estrategia es muy flexible y adaptativa a las condiciones del mercado, lo que unido a su baja exposición a la direccionalidad del mismo (máximo 25% de exposición neta, actualmente un 12%), lo convierte en un fondo apto a priori para todos los entornos de mercado y, especialmente, para aquellos que requieran prioritariamente una gestión activa de la cartera, con unos parámetros de riesgo moderados. En este sentido, la calidad de sus resultados vendrá condicionada principalmente por el acierto de las decisiones que el equipo de gestor vaya adoptando en respuesta a las circunstancias cambiantes de mercado.

Categoría de Riesgo

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Política de inversión del fondo

Es un fondo que trata de generar rentabilidades positivas en cualquier entorno de mercado tomando posiciones cortas (ventas) y largas (compradas) en índices de renta variable y sus componentes, aprovechando las ineficiencias en el corto y medio plazo. Utiliza una combinación de análisis cuantitativo y cualitativo para generar ideas de inversión, realizando además una activa gestión del riesgo. Su índice de referencia a los efectos de cálculos y análisis comparativos de riesgo y rentabilidad es el €STR (Euro Short Term Rate) Capitalized.

Variables críticas

Volatilidad anualizada (3 años):	5.21
Alfa (3 años):	4.63
Beta (3 años):	0.37