

CANDRIAM QUANT EQUITIES EUROPE

INFORME 31|01|2020

Clase de acciones: N (EUR)

PERFIL DE RIESGO Y RECOMPENSA

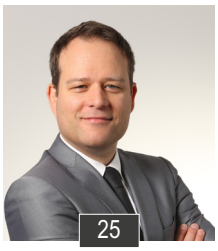
Riesgo más bajo						Riesgo más alto
Rentabilidad potencialmente inferior						Rentabilidad potencialmente superior
1	2	3	4	**5**	6	7

El nivel de riesgo mostrado refleja la volatilidad histórica del fondo, completada, cuando corresponda, por la de su marco de referencia. La volatilidad indica el alcance en que el valor del fondo puede fluctuar al alza o a la baja.

- La categoría indicada puede variar a lo largo del tiempo.
- Los datos históricos no suponen ninguna indicación del perfil de riesgo futuro.
- La categoría más baja no significa "libre de riesgo".
- No existe ninguna garantía ni mecanismo de protección del capital.

THINK BEFORE PRINTING

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY



Bart Goosens

Global Head of Quantitative Equity Management Team



Tanguy Cornet

Deputy Head of Quantitative Equity Management Team

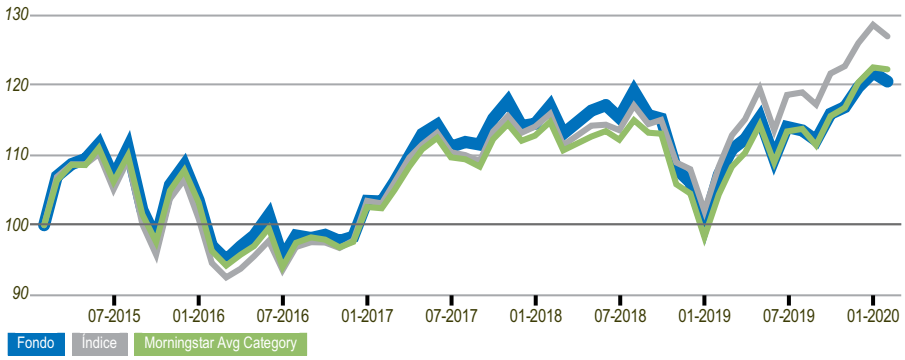
Años de experiencia

INVERSIÓN **ESTRATEGIA**

Candriam Quant Equities Europe es un fondo de la SICAV Candriam Quant que invierte principalmente en acciones cotizadas Europeas. El fondo basa su gestión en los resultados de una serie de modelos cuantitativos diseñados y probados por Candriam. En base a una combinación óptima de factores, cada modelo selecciona las acciones más atractivas dentro de su sector. El horizonte de inversión es de 6 años.

RENDIMIENTO (1)

	1 mes	*3 meses*	*YTD*	*1 año*	*3 años*	*5 años*
Fondo	**-1.1%**	**3.1%**	**-1.1%**	**12.4%**	**16.6%**	**20.6%**
Índice de referencia	-1.3%	3.5%	-1.3%	17.2%	23.2%	27.0%
	0.2%	-0.4%	0.2%	-4.8%	-6.6%	-6.5%
	2019	*2018*	*2017*	*2016*	*3 años anualizado*	*5 años anualizado*
Fondo	**21.8%**	**-12.6%**	**10.6%**	**-0.1%**	**5.2%**	**3.8%**
Índice de referencia	26.0%	-10.6%	10.2%	2.6%	7.2%	4.9%
	-4.3%	-2.0%	0.4%	-2.7%	-1.9%	-1.1%



(1) Las Rentabilidades pasadas mostradas en esta página no son un indicador de rentabilidades futuras y no son constantes en el tiempo. Consulte las divulgaciones importantes sobre el rendimiento en la sección 'Advertencia' de la 'Información importante' en la página 4. Los NAVs son netos de tasas y son proporcionados por el departamento de contabilidad y el índice de referencia por los proveedores oficiales. El índice de referencia se menciona sólo a título informativo. La política de inversión no consiste en replicar el índice de referencia. Los NAVs están disponibles en www.candriam.com.

CARACTERÍSTICAS

Fecha de constitución	**17/04/2003**
Domicilio del fondo	**Luxembourg**
Forma jurídica del fondo	**SICAV**
Índice de referencia	**MSCI Europe NR**
Total activo neto (M EUR)	**493,53**
VL por acción cap. (EUR) (C)	**2.548,23**
Valoración	**Diario**
Categoría MorningstarTM	**EAA Fund RV Europa Cap. Grande Mixto**
Divisa de referencia del fondo	**EUR**
Código ISIN (C)	**LU0163123804**
Ticker Bloomberg (C)	**DEXQECN LX Equity**
Número CNMV (C)	**347**
Hora de corte	**D<12:00**
Mecanismos antidilución	**Sí**
Banco depositario	**RBC Investor Services Bank S.A.**
Sociedad gestora	**Candriam Luxembourg**

ESTADÍSTICAS

	Fondo	*Índice de referencia*
Exposición a acciones	**99,47%**	100,00%
Número de posiciones	**178**	437
Active Share	**55,49%**	-
Volatilidad	**11,07%**	11,15%
Tracking Error	**1,94%**	-
Sharpe Ratio	**0,45**	0,62
Alfa	**-1,71%**	-
Beta	**0,98**	-
Ratio de información	**-1,02**	-
Price Earning Ratio	**14,96**	17,15
ROE	**19,90%**	17,33%
P/Book value	**1,80**	1,86
Dividend Yield	**3,93%**	3,63%

EVALUACION ESG

Exclusión | Norm based | Best in class | Integración

COMISIONES

Comisión de gestión real	Gastos corrientes	Comisión de éxito
2,00%	2,31%	-

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

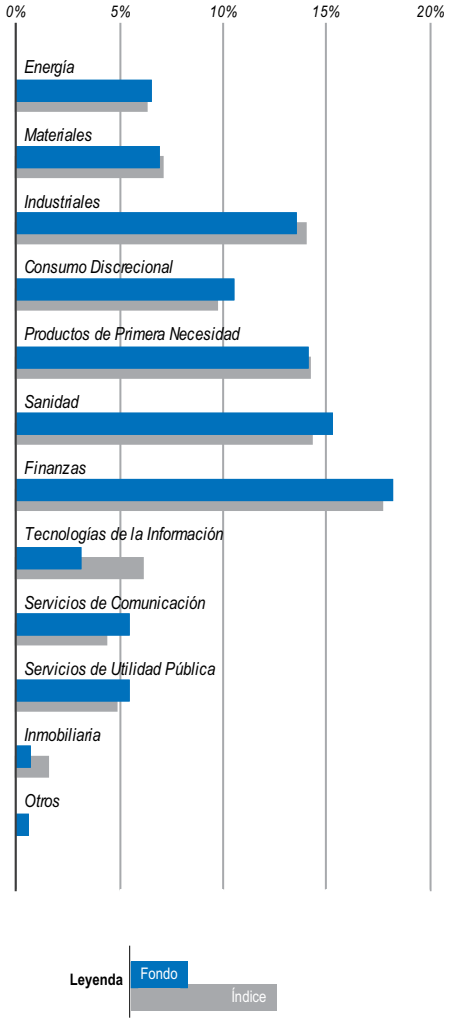
TOP 10 POSICIONES

		% Fondo	Sector	País	% Active weight
1	NESTLE SA-REG	5,24	Productos de Primera Necesidad	Suiza	1,65
2	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	4,57	Sanidad	Suiza	1,99
3	UNILEVER NV	2,93	Productos de Primera Necesidad	Reino Unido	1,99
4	NOVARTIS AG-REG	2,33	Sanidad	Suiza	0,11
5	ALLIANZ SE-REG	2,11	Finanzas	Alemania	1,00
6	AIRBUS SE	2,03	Industriales	Francia	1,09
7	NOVO NORDISK A/S-B	1,98	Sanidad	Dinamarca	0,79
8	RIO TINTO PLC	1,49	Materiales	Reino Unido	0,82
9	BP PLC	1,38	Energía	Reino Unido	0,04
10	SCHNEIDER ELECTRIC SE	1,38	Industriales	Francia	0,77

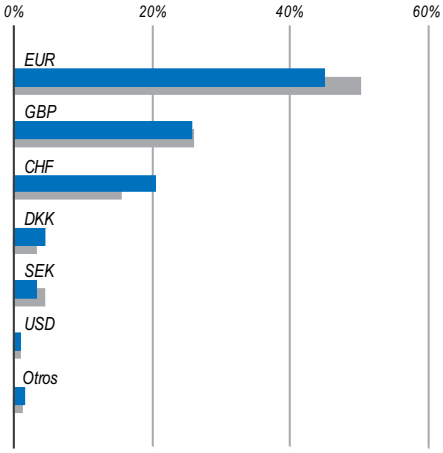
TOP 10 PAÍSES

	País	% Fondo	% Índice de ref.	% Active weight
1	Reino Unido	25,49	25,79	0,30
2	Suiza	20,19	15,31	4,88
3	Francia	14,82	17,92	3,10
4	Alemania	12,16	13,65	1,49
5	Países Bajos	7,21	6,27	0,94
6	Italia	4,16	3,72	0,44
7	España	4,15	4,49	0,34
8	Dinamarca	4,08	3,05	1,04
9	Suecia	2,96	4,24	1,28
10	Austria	1,51	0,34	1,17

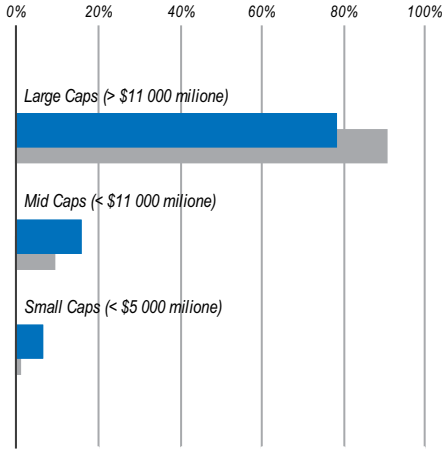
DESGLOSE SECTORIAL



DESGLOSE POR DIVISA



CAPITALIZACIÓN DE MERCADO



SCR

SOLVENCY CAPITAL REQUIREMENT

-37,44%	-
SCR renta variable tipo 1	*SCR renta variable tipo 2*
-0,81%	-12,48%
SCR concentración	*SCR divisas*

-42,32%

SCR de mercado

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

INFORMACIÓN IMPORTANTE

Este documento tiene únicamente fines informativos y no constituye una oferta de compra o venta de instrumentos financieros, una recomendación de inversión o una confirmación de ningún tipo de operación, salvo cuando expresamente se hubiera acordado de otro modo. A pesar de que Candriam selecciona con cuidado los datos y fuentes empleados en este documento, no puede garantizarse a priori la inexistencia de errores u omisiones. Las referencias a sectores, segmentos o empresas concretos tienen solo carácter de información general y no son necesariamente indicativas de las inversiones que tenga un fondo en un momento determinado. Las ponderaciones negativas pueden ser resultado de circunstancias específicas (incluidas las diferencias temporales entre las fechas de la operación y de la liquidación de los valores comprados por los fondos) o de la utilización de determinados instrumentos financieros, incluidos derivados, que pueden utilizarse para ampliar o reducir exposición al mercado o para gestión de riesgos. La composición de las carteras puede variar. Las cifras totales consignadas no siempre son igual al 100% por la utilización de derivados o efectivo o por aplicación de redondeos. Se recomienda al inversor que lea la descripción de los riesgos significativos que se especifican en el folleto del fondo y el documento de Datos Fundamentales para el Inversor. El valor de la inversión puede disminuir debido especialmente a que la exposición del fondo a esos riesgos principales no siempre se tiene en cuenta adecuadamente en el indicador SRRI de riesgo/recompensa.

Candriam no se hace responsable de los daños directos o indirectos que pudieran derivarse del uso de este documento. Los derechos de propiedad intelectual de Candriam deben respetarse en todo momento y el contenido de este documento no puede reproducirse sin la previa aprobación por escrito.

Advertencia: Las rentabilidades pasadas de un instrumento financiero, un índice o un servicio de inversión, o bien las simulaciones de rentabilidades pasadas o las proyecciones de resultados futuros no son indicadores fiables de resultados futuros. La rentabilidad bruta puede verse afectada por la aplicación de comisiones y gastos. Los resultados expresados en una moneda diferente de la moneda del país de residencia de un inversor están sujetos a fluctuaciones en los tipos de cambio, con impacto negativo o positivo en las ganancias. Si el presente documento hace referencia en algún momento a un tratamiento fiscal determinado, ha de tenerse en cuenta que esa información depende de la situación personal de cada inversor, y puede cambiar.

El presente documento no constituye un informe de inversiones tal como se entiende la expresión en el artículo 36, párrafo 1 del Reglamento Delegado (UE) 2017/565 de la Comisión. Candriam desea subrayar que esta información no ha sido preparada en cumplimiento de las disposiciones legales que regulan la elaboración independiente de informes de inversiones, y no está sujeta a ninguna restricción que prohíba la ejecución de operaciones antes de la distribución del informe de inversiones.

Candriam recomienda encarecidamente a los inversores que consulten a través de nuestra página web www.candriam.com el documento de Datos Fundamentales para el Inversor, el folleto y cualquier otra información relevante antes de invertir en alguno de nuestros fondos. Estos documentos están disponibles en inglés o en los idiomas locales de cada país en que se esté aprobada la comercialización de los fondos.

© 2007 Morningstar, Inc. Reservados todos los derechos. Alguna parte de la información contenida en este documento es propiedad de Morningstar o de sus proveedores de información. No se garantiza que esta información sea exacta, no omita ninguna información relevante o contenga información actualizada. Está estrictamente prohibida su reproducción o redistribución.

GLOSARIO

VOLATILIDAD*
La volatilidad o desviación típica es una medida estadística de desviación de la rentabilidad de un fondo con respecto a la media. Una desviación alta significa que el valor de un fondo puede dispersarse en un mayor rango de valores y hace que el fondo en cuestión sea más arriesgado.

RATIO DE SHARPE *
El Ratio de Sharpe es una medida de evaluación del rendimiento de la inversión de un fondo teniendo en cuenta el riesgo de la misma. Se calcula restando la rentabilidad de un activo sin riesgo a la rentabilidad del fondo y dividiendo el resultado entre la desviación típica. Cuanto mayor es el ratio de Sharpe mejor es la rentabilidad; un ratio negativo sólo significa que el rendimiento ha sido inferior al tipo de interés libre de riesgo.

ERROR DE SEGUIMIENTO*
El error de seguimiento o Tracking Error es una medida estadística de dispersión de la rentabilidad del fondo por encima de la media, es decir que describe la volatilidad de la diferencia entre la rentabilidad del fondo y la rentabilidad de su índice de referencia. Un error de seguimiento alto indica una mayor desviación con respecto al índice de referencia.

ALFA
El alfa representa la rentabilidad de un fondo en relación con su índice de referencia; a menudo se considera que representa el valor que un gestor de carteras añade o resta a la rentabilidad de un fondo. Se trata de la rentabilidad de un fondo que no resulta de un movimiento general del mercado en su conjunto.

BETA
La beta mide la sensibilidad de la rentabilidad de un fondo a los cambios de rentabilidad de su índice de referencia. Una beta superior a 1 indica que el fondo es más volátil y por lo tanto tiene mayor riesgo que el índice de referencia.

ACTIVE SHARE
Se calcula como la suma de los valores absolutos del peso de la acción en cartera menos el peso de la acción en el índice de referencia, dividido por dos. Cuanto mayor sea la diferencia entre la composición del fondo y su índice de referencia, mayor será el Active Share.

* sobre la base de datos semanales durante 3 años (1 año en caso de que no haya más datos históricos)

NÚMERO DE POSICIONES
El número de posiciones representa el número total de instrumentos en posición.

EXPOSICIÓN
La exposición de un fondo se expresa como el porcentaje de los valores totales en cartera, teniendo en cuenta el apalancamiento de los instrumentos derivados. Representa el importe que un inversor puede perder por los riesgos exclusivos de una inversión concreta. La exposición a acciones es la suma de exposiciones de los acciones, incluyendo los productos derivados.

P/E RATIO
El Price/Earnings Ratiode un fondo se calcula dividiendo el valor de mercado del fondo por el importe total de los beneficios por acción realizados por la empresa subyacente.Se excluyen los instrumentos derivados indizados.

P/BOOK VALUE
The Price/Book Value of a fund is calculated by dividing the market value of the fund by the total amount of the underlying company's published book value per share.Se excluyen los instrumentos derivados indizados.

RENTABILIDAD FINANCIERA (ROE)
La rentabilidad financiera es un valor que sirve para medir la rentabilidad. En el caso de un fondo, se calcula como la media de los beneficios por acción realizados por la empresa subyacente dividida por el valor en libros por acción publicado.Se excluyen los instrumentos derivados indizados.

RENTABILIDAD POR DIVIDENDO
La rentabilidad por dividendo de un fondo se calcula dividiendo la suma total de los dividendos anuales recibidos de todas las acciones del fondo por el valor de mercado actual del fondo. Se excluyen los instrumentos derivados indizados.

SCR (Solvency Capital Requirement)
El mercado SCR representa un cálculo estimativo de los requisitos de capital para el riesgo de mercado, desglosado en sub-módulos de riesgo (Tipo de interés, Diferencial de Renta Variable, Capital,...), que resultan aplicables a los aseguradores en virtud de la Directiva Solvencia 2.
Los cálculos de Candriam se basan en la fórmula tipificada que se estipula en la normativa.

CIFRA DE GASTOS CORRIENTES
La cifra de gastos corrientes (OCF) informa al inversor del coste total anual de inversión del fondo e incluye todos los gastos anuales y otros pagos.

COMISIÓN DE GESTIÓN REAL
La comisión de gestión real es el porcentaje real de la comisión a deducir de los activos netos medios del fondo.

COMISIÓN DE RENTABILIDAD
La comisión de rentabilidad hace referencia a un cargo sobre cualquier rendimiento obtenido por el fondo por encima del índice de referencia. Consulte el Folleto para más información.

ESG ASSESSMENT – EXCLUSIÓN
El filtro de exclusión hace referencia a la exclusión de empresas implicadas en actividades perjudiciales o controvertidas. Su implicación se evalúa a través de umbrales basados en los ingresos y específicos de una actividad.

ESG ASSESSMENT – BASADO EN LAS NORMAS
El análisis basado en las normas excluye aquellas empresas que vulneren los 10 principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas. Estos principios cubren 4 objetivos principales: los derechos humanos, los derechos laborales, el medioambiente y la lucha contra la corrupción.

ESG ASSESSMENT – MEJOR DE SU CLASE
El análisis Best-in-Class o mejor de su clase es inclusivo y no exclusivo. Sólo incluye a las empresas con la mejor puntuación en aspectos ESG (éticos, sociales y de gobernanza empresarial) y se obtiene evaluando su habilidad a gestionar cuestiones de desarrollo sostenible sobre la base de una combinación de factores específicos propios de cada sector.

ESG ASSESSMENT – INTEGRACIÓN
La integración de factores ESG (éticos, sociales y de gobernanza empresarial) en las decisiones de inversión consiste en integrar factores extrafinancieros específicos en la valoración financiera o evaluación crediticia de la calidad de los valores. Los factores utilizados se eligen en función de su relevancia en la categoría de activos de que se trate.