

GESTION BOUTIQUE II ASPAIN 11 PATRIMONIO

FICHA INFORMATIVA

Los desgloses de la cartera y la información sobre los activos netos son a 30/09/2024.

INVERSIÓN: FILOSOFÍA Y PROCESO

El fondo invierte realizando una asignación mixta en cuanto a renta fija y renta variable. La exposición máxima en renta variable será del 30%. El fondo está diseñado para aquellos inversores que deseen la conservación de su capital sin renunciar a la revalorización del mismo.

La selección de activos y gestión se realiza de manera diferenciada en cuanto activos de renta variable y renta fija, aprovechando los beneficios ofrecidos por el criterio de diversificación bajo un estricto control del riesgo.

Las decisiones de inversión en renta variable se realizan a través de un análisis *top-down*, sin renunciar a aquellas compañías que, por su ventaja competitiva, estructura de capital y calidad de negocio muestren resiliencia ante una contracción del ciclo o propia del sector donde actúe. Bajo un sostén macroeconómico, el proceso de inversión respeta tres filtros definidos: fundamental, cuantitativo y *momentum*, aplicados distintivamente entre diecinueve sectores y respetando la zona geográfica económica donde actúe, así como su capitalización bursátil. Aunque el fondo no cuenta con restricción de ningún tipo a la hora de seleccionar compañías en cuanto a zona geográfica y capitalización bursátil, tenderá a sobreponderar compañías estadounidenses y europeas de gran capitalización.

Siguiendo una exhaustiva tarea de *due dilligence*, la estrategia en renta fija consiste en aprovechar las ineficiencias ofrecidas por las curvas globales, adquiriendo aquellas emisiones que ofrezcan un diferencial atractivo independientemente de su duración y calificación crediticia. Dicho esto, la *yield to maturity* exigida a la asignación global de cartera será de al menos la inflación general marcada por los bancos centrales del 2%. Aunque el fondo no cuenta con restricción de ningún tipo en cuanto a emisor y calificación crediticia, tenderá a sobreponderar emisiones corporativas con grado de inversión.

FACTORES CLAVES

Categoría Morningstar	Mixto Defensivo
ISIN	ES0168797019
Fecha lanzamiento	16/10/2015
Divisa Base	EUR
Tamaño Total (Mil)	2,78
Domicilio	España
Índice de referencia	Cat 75%Barclays Agg&25%FTSE

COMISIONES Y GASTOS

Inversión mínima	10 EUR
Comisión Max. Suscripción	0%
Comisión Max. Reembolso	0%
Gasto Gestión Max. Anual	1,25%
Gastos Corrientes	1,67%

POSICIONES PRINCIPALES

PHNXLN 4,375 240129	3,86%
SPGB 2,8 310526	3,69%
ETISLT 2,75 180626	3,66%
RAGB 2 150726	3,63%
DBR 0,5 150225	3,62%
MMM 1,5 091126	3,59%
RFGB 1,375 150427	3,58%
MO 3,125 150631	3,56%
CESDRA 1,5 230526	3,55%
CEZCP 0,875 021226	3,49%

CREACIÓN DE VALOR  CONTROL DE RIESGO



Puntos Clave

- 1 La estrategia del fondo es el resultado de un riguroso y estricto proceso de selección metodológico. La selección de activos realizada por el equipo se fundamenta en el conocimiento pleno de cada uno de ellos, los sectores en los que operan y el entorno económico.
- 2 La naturaleza de la inversión no será en ningún caso especular con el patrimonio del Fondo. Se primará por encima de todo, la protección y estabilidad financiera de los partícipes.

Señas de identidad



Largo plazo



Gestión activa



Control de riesgo



Diversificación



Independencia



Multiactivos



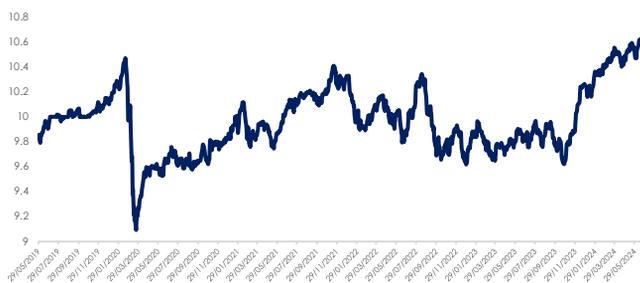
Rebalanceo



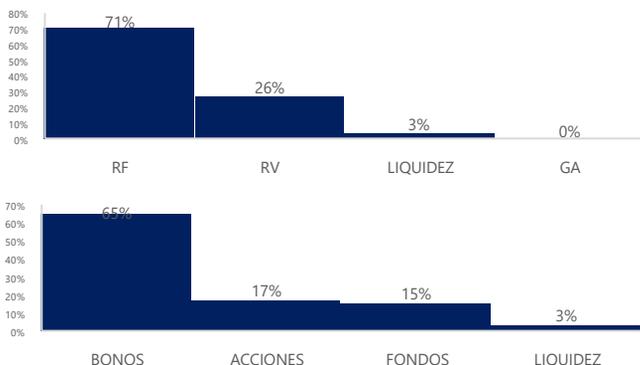
Global



EVOLUCIÓN 5 AÑOS



DESGLOSE POR CATEGORÍA



RENTABILIDADES

Acumulada 1 semana	-0,04%
Acumulada 1 mes	+1,33%
Acumulada 3 meses	+0,30%
Acumulada 6 meses	+1,39%
Acumulada 5 años	+7,57%
Rentabilidad YTD	+4,28%

INDICADORES DE RIESGO

Volatilidad	3,44%
Ma. Drawdown	-13,12%
Beta	0,389
Prob.Ganancia	56,21%
Prob.Pérdida	43,49%
UP Capture	93,90%
Downside risk	14,63%
VaR anual 95%	-5,52%

Detalles distribución renta variable



Salud
27%



Software/IoT
33%



Industrial
9%



Utilities
9%



Lujo
8%



Energía
0%



Serv financieros
9%



Fertilizantes
2%



Inmobiliario
2%

5 Principales compañías

CROWDSTRIKE	1,97%
AMAZON	1,84%
ZOETIS	1,54%
MOODY'S	1,47%
LVMH	1,32%

*Pesos sobre asignación total de cartera.

Medidas financieras

Ingresos CAGR 5Y	16,92%
EBITDA CAGR 5Y	11,86%
B° NETO CAGR 5Y	23,29%
ROA-L	12,00%
ROE-L	31,62%
ROCE-L	22,12%
Fin. Debt / Assets (%)	27,19%

Medidas valoración

P/E	19,90
P/Ventas	2,79
Yield	4,37%
Spread Risk Free	0,84%

Capitalización

Gran cap.	50,08%
Mega Cap.	29,30%
Mid cap.	20,62%
Small cap.	0,00%

Detalles distribución renta fija

5 Principales emisores

PHOENIX GROUP	3,81%
GOB. ESPAÑA	3,65%
EMIRATES TELECOM	3,61%
GOB. AUSTRIA	3,60%
GOB. ALEMANIA	3,57%

*Pesos sobre asignación total de cartera.

Asignación crediticia

AAA	6,3%
AA+	16,1%
AA	2,8%
AA-	5,7%
A+	7,4%
A	8,3%
A-	7,6%
BBB+	13,6%
BBB	32,1%

Asignación por emisor

Público	30,66%
Corporativo	69,34%

Métricas

Duración Mod.	3,14
Vencimiento	3,74
YTM	4,08%

Este documento no implica en ningún momento una recomendación de inversión. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Cualquier inversión a realizar debe ajustarse al perfil de riesgo del cliente con un test MiFID que se deberá completar. La información que se proporciona se ha obtenido de fuentes fiables, con la máxima responsabilidad en su realización.

