

# Paradigma Stable Return

Bloomberg: PSRFCEA LX Equity

Marzo 2024

## Objetivo

Ayudar a los inversores a proteger y aumentar su capital

## Características

Carta global de renta fija, renta variable y cash

Estrategia Mixta Moderada Global

Asignación de activos equilibrada

Riesgo medio-bajo (3/7)

## Filosofía

*“Según el tratado de Darwin ‘El Origen de las Especies’, no sobrevive el más inteligente [...]; no sobrevive el más fuerte; [...] sobrevive el que se adapta y ajusta mejor a los cambios del entorno en el que se encuentra.”*

Leon C. Megginson

## Equipo



Bernardo Barreto  
MBA



Miguel Mayo  
MBA, CFA



Germán Molina  
PhD, MA, CFA, FRM

Expertos en la Gestión Multiactivo y Macro Global

Gestión de capital para grandes family offices, fondos de pensiones, aseguradoras y bancos

Gestión de mandatos de más de €1bn en:

- Hedge funds Global Macro
- Fondos de Multiactivos Moderados
- Fondos Cuantitativos
- Fondos de Primas de Riesgo Alternativas
- Carteras Propietarias.

Décadas de experiencia profesional en empresas de renombre mundial

Demostrada excelencia académica en universidades de primer nivel:

- MBA con Distinción de Harvard Business School
- MBA, Palmer Scholar (top 5%) de The Wharton School
- Master en Economía y PhD en Estadística Bayesiana de Duke (Fulbright)
- Premio Frank Wilcoxon por la American Statistical Association
- Investigación académica citada en ~2.000 publicaciones

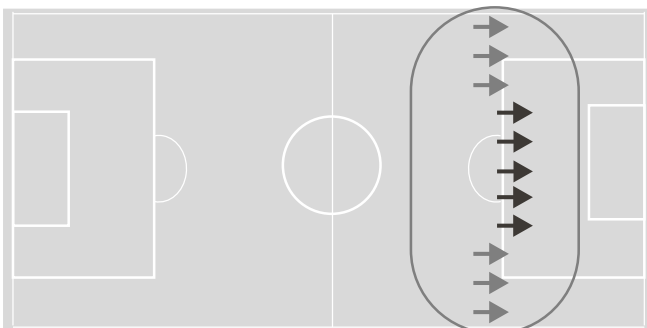


## Proceso – Enfoque Equilibrado para proteger y aumentar capital

“Un buen ataque te gana partidos. Una buena defensa te gana campeonatos.” Sir Alex Ferguson

“La primera regla de una inversión es no perder [dinero]. Y la segunda regla de una inversión es no olvidar la primera regla.” Warren Buffett

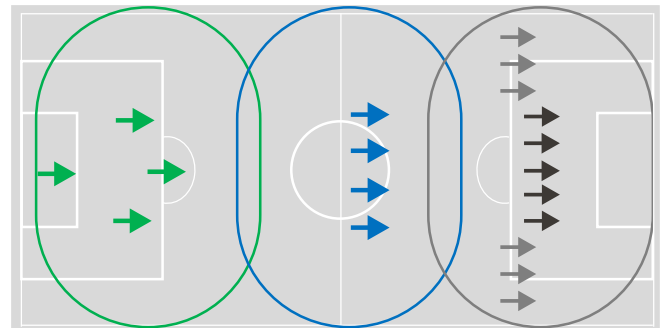
### Fondo Multiactivo Tradicional



Mercados Globales

VS.

### Estrategia Paradigma Stable Return



Estrategias de Protección

Rentabilidades Independientes

Mercados Globales

- Número elevado de inversiones pero muy similares. Sólo delanteros
- Rigidez de posicionamiento sin defensa preparada
- Retornos alineados con la media del mercado
- Ganancias en línea con el mercado en periodos alcistas
- Pérdidas elevadas en periodos bajistas
- Valor de las carteras a merced del entorno

- Inversiones diferentes y complementarias
- Posicionamiento muy dinámico y adaptable (posicionamiento Renta Variable\*: 10–65%)
- Preparado para beneficiarse de distintos entornos
- Ganancias superiores al mercado en periodos alcistas
- Protección de capital en periodos bajistas
- Crecimiento de las carteras estable y superior al del mercado

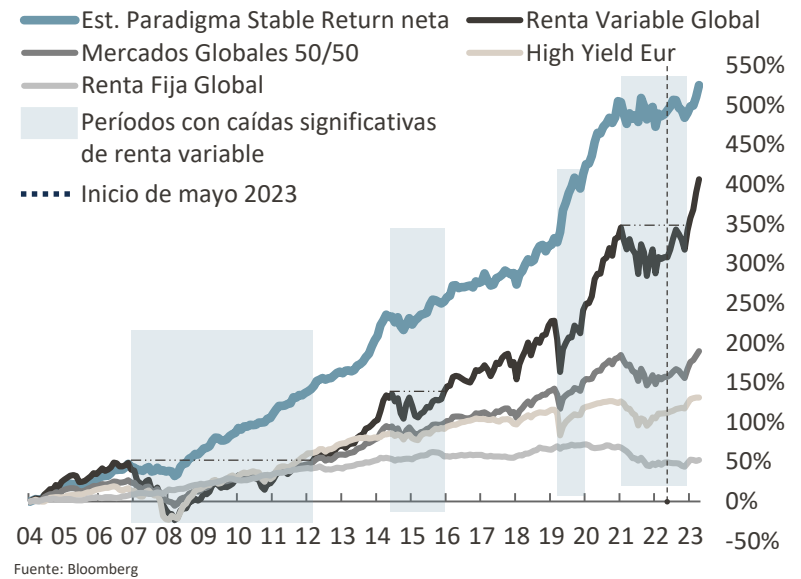
\* Aproximadamente 90% del tiempo

### Rentabilidades\* y Volatilidades (%) (ene '05 a mar '24)

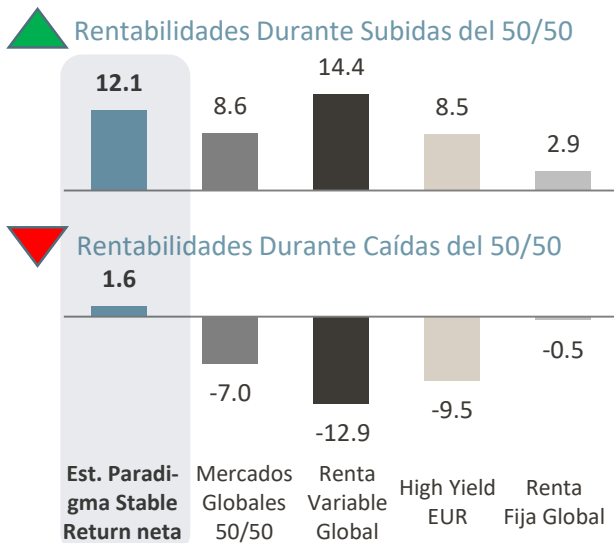
	Estrategia Paradigma Stable Return neta	Mercados Globales 50/50	Renta Variable Global	High Yield EUR	Renta Fija Global
jan-mar24	4.4	5.1	10.7	0.8	-0.4
Ret. An.	10.0	5.7	8.8	4.4	2.2
Vol. An.	6.0	7.1	13.2	9.2	3.4
Sharpe R.	1.5	0.6	0.6	0.4	0.3
DD Máx	-13	-28	-53	-37	-17
Retornos Anualizados					
3 años	3.1	2.5	7.4	1.0	-2.3
5 años	11.9	6.8	14.9	2.9	-1.3
Retorno Totales					
'05-09	67	18	10	18	21
'10-14	85	53	84	52	26
'15-19	37	34	61	20	8
'20-mar24	48	21	55	7	-8

Fuente: Bloomberg

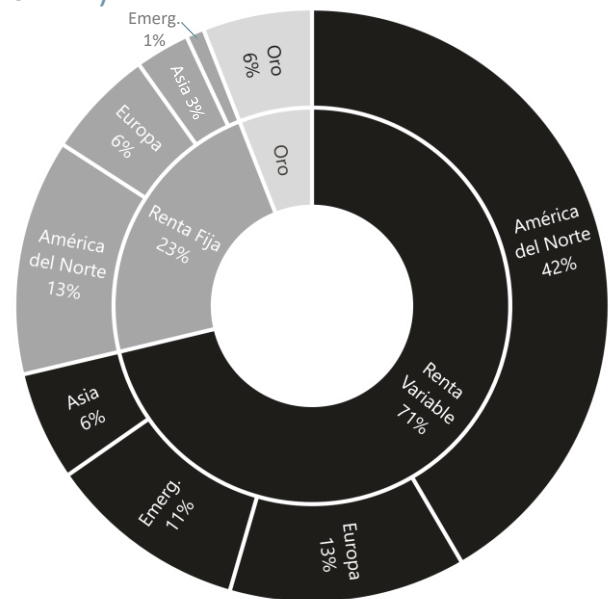
### Rentabilidades\* Acumuladas (ene '05 a mar '24)



### Rentabilidades\* en distintos entornos (%) Media periodos anuales móviles (ene '05 a mar '24)



### Composición por clase de activo (31 mar '24)



#### Aviso Legal

El presente documento contiene información relativa a cifras y hechos del mercado. La presente documentación no propone, sugiere ni recomienda estrategias de inversión o tomas de decisión sobre valores o instrumentos financieros. No contiene valoraciones o juicios de valor sobre decisiones de inversión, ni constituye un informe de inversiones, un análisis financiero o otra forma de recomendación general relativa a operaciones sobre instrumentos financieros, su precio, su valor presente o futuro o a sus emisores, elaborada con sujeción a las disposiciones normativas orientadas a promover la independencia de los informes de inversiones. Queda prohibida su transmisión a terceros, copia o reproducción sin el consentimiento previo y expreso de A&G.

#### Notas

- Rentabilidades Estrategia Paradigma Stable Return neta (PSRFCEA LX) basadas en:
  - desde 11 de mayo 2023: Retornos totales Netos de DIP-Paradigma Stable Return Class C Eur Accumulation (LU2563072276).
  - hasta 11 de mayo 2023: Retornos totales Netos de IM fee de 0.79%, costes de administración y custodia, impuestos y costes de transacción; La cartera de mercados globales 50/50 rebalanceada mensualmente, las estrategias de protección y las estrategias de rentabilidades independientes; Los retornos de las estrategias de protección y de las estrategias de rentabilidades

- independientes están basados los retornos de estrategias desarrolladas y gestionadas por el equipo desde Enero del 2005 con sus asignaciones ajustadas
- Rentabilidades Históricas de Renta Variable Global basadas en: Retornos Totales con Dividendos Netos. No se tienen en cuenta costes de gestión, administración, custodia, impuestos y transacción; MSCI ACWI Index sin cobertura de divisas y con las rentabilidades convertidas a EUR
- Rentabilidades Históricas de Bonos Globales basadas en: Retornos Totales. No se tienen en cuenta costes de gestión, administración, custodia, impuestos y transacción; Bloomberg GlobalAgg Index con cobertura de divisas a EUR
- Rentabilidades de Mercados Globales 50/50 basadas en: Retornos Totales. No se tienen en cuenta costes de gestión, administración, custodia, impuestos y transacción; Carteras con rebalanceo mensual; 50% MSCI ACWI Index sin cobertura de divisas y con las rentabilidades convertidas a EUR; 50% Global Aggregate Bond Index con cobertura de divisas a EUR
- Rentabilidades Históricas de High Yield EUR basadas en: Retornos Totales. No se tienen en cuenta costes de gestión, administración, custodia, impuestos y transacción; Bloomberg Euro High Yield Index para Enero del 2005; Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index a partir de Enero del 2005
- Rentabilidades Históricas de Investment Grade EUR basadas en: Retornos Totales. No se tienen en cuenta costes de gestión, administración, custodia, impuestos y transacción; iBoxx Euro Corporates Overall Total Return Index