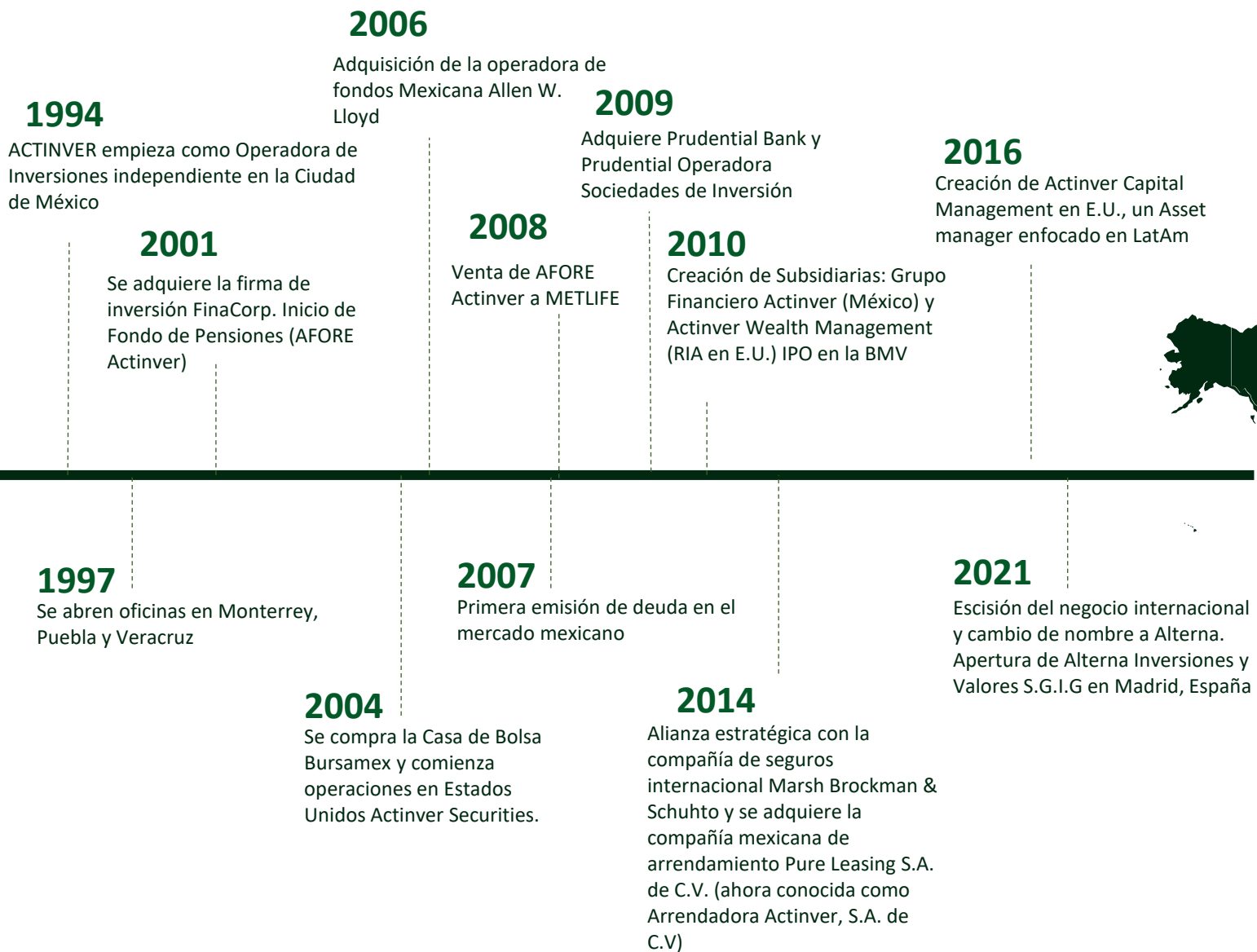




Alterna

Inversiones y Valores



El proceso de inversión combina un proceso intensivo en investigación, centrado en el valor relativo y el riesgo.

- Identificar los principales impulsores del rendimiento esperado y el riesgo que afectan a las clases de activos
- Estrategias de investigación empírica para aprovechar el conocimiento del mercado
- Revisión interna seguida de revisión de Research Advisory

Proceso de Inversión

Plataforma

- Crear procesos sistemáticos para la entrega de información concreta
- Revisión y supervisión continuas de las señales de mercado
- Vincular las expectativas de riesgo y rentabilidad a los procesos de construcción de la cartera

J.P.Morgan
Asset Management

//DWS

Schroders

PIMCO

Amundi
ASSET MANAGEMENT

LEGG MASON
GLOBAL ASSET MANAGEMENT

ACCIPARTNERS
ASSET MANAGEMENT

EDMOND
DE ROTHSCHILD

INVESTMENT
MANAGERS
redefining investment solutions

BNY MELLON

CARMIGNAC
RISK MANAGERS

Fidelity
INTERNATIONAL

Invesco

EDM Asset
Management

JUPITER
Asset Management

M&G
Investments

NATIXIS
INVESTMENT MANAGERS

PICTET
1805

FRANKLIN TEMPLETON
INVESTMENTS

Janus Henderson
INVESTORS

BlackRock

GAM
Investments

ROBECO
The Investment Engineers

azValor
asset management

Asset Allocation

Conservador	Min	Max
Mixtos	30%	50%
Renta Fija	70%	100%

Volatilidad Máxima 4%

Moderado	Min	Max
Renta Variable	0%	30%
Renta Fija	70%	100%

Volatilidad Máxima 8%

Equilibrado	Min	Max
Renta Variable	30%	70%
Renta Fija	50%	70%

Volatilidad Máxima 12%

Agresivo	Min	Max
Renta Variable	70%	100%
Renta Fija	0%	30%

Volatilidad Máxima 20%**Perfil conservador**

Estrategia con ligera exposición a renta variable a través de un fondo mixto que busca rendimientos por encima de las Letras del Tesoro.

Horizonte de inversión mínimo: 1 año**Perfil moderado**

Estrategia con pequeña exposición a renta variable que tiene como objetivo mantener un equilibrio entre la preservación del capital y el crecimiento del patrimonio.

Horizonte de inversión mínimo: 2 años**Perfil equilibrado**

Estrategia con la misma exposición similar en renta variable y renta fija que busca el crecimiento del patrimonio a partir de una estrategia diversificada.

Horizonte de inversión mínimo: 3 años**Perfil agresivo**

Estrategia que puede estar invertida un 100% en renta variable que busca obtener máxima ganancia asumiendo mayor volatilidad.

Horizonte de inversión mínimo: 5 años

Portafolio Perfiles	Conservador	Moderado	Equilibrado	Agresivo	YTM/Rdto. 5Y	Dur / Vol	YTD	2023	2022	2021	2020	2019
	AA	AA	AA	AA								
Liquidez	20%	16%	14%	10%	4.1%	0.2	0.9%	3.2%	0.0%	-0.4%	-0.4%	0.1%
Pictet Money Market	10%	8%	7.0%	5.0%	3.9%	0.1	1.0%	3.2%	0.0%	-0.6%	-0.4%	-0.4%
EDM Renta	10%	8%	7.0%	5.0%	4.3%	0.3	0.9%	3.2%	0.1%	-0.1%	-0.3%	0.6%
Renta Fija	70%	54%	36%	20%	4.8%	1.7	0.7%	6.5%	-3.9%	1.5%	0.4%	3.4%
Mutuactivo CP	20.0%	15.0%	10.0%	5.0%	4.1%	0.7	0.9%	4.3%	-1.0%	-0.4%	0.3%	-0.1%
Alternativa RF Global	20.0%	15.0%	10.0%	5.0%	4.7%	1.3	0.5%	5.2%	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Arcano Low Volatility European Income Fund	10.0%	12.0%	8.0%	5.0%	6.5%	2.5	1.5%	11.6%	-6.2%	3.4%	1.7%	6.0%
EDM Ahorro	20.0%	12.0%	8.0%	5.0%	4.0%	2.2	0.1%	4.8%	-4.4%	1.6%	-0.8%	4.3%
Mixto	10%	10%	10%	10%	4.7%	1.71	1.5%	7.0%	1.3%	5.0%	0.2%	5.9%
Dunas Valor Prudente	10.0%	10.0%	0.0%	0.0%	4.2%	1.1	1.1%	5.2%	0.2%	0.9%	2.0%	1.8%
Dunas Valor Flexible	0.0%	0.0%	10.0%	10.0%	5.2%	2.3	1.9%	8.9%	2.5%	9.0%	-1.6%	9.9%
Renta Variable	0%	20%	40%	60%	17.5%	16.16	8.2%	20.4%	-8.2%	24.9%	29.8%	28.6%
AZ Valor Internacional	0.0%	5.0%	10.0%	15.0%	17.1%	13.98	-1.4%	9.6%	41.3%	36.2%	-6.9%	5.2%
BlackRock Global Funds - Next Generation Tech	0.0%	5.0%	10.0%	15.0%	17.1%	21.12	14.0%	26.7%	-48.1%	9.3%	95.9%	50.1%
EDM Strategy	0.0%	5.0%	10.0%	15.0%	14.3%	13.39	11.8%	24.8%	-17.8%	29.2%	0.3%	30.4%
Ossiam Shiller Barclays Cape US Sector Value	0.0%	5.0%	10.0%	15.0%	21.3%	14.01	7.8%	21.8%	-10.4%	38.7%	8.3%	32.5%
Total	100%	100%	100%	100%								

	Conservador	Moderado	Equilibrado	Agresivo
Bbg Eur Agg 1-3Y	95%	75%	55%	35%
MSCI Europe	5%	15%	25%	35%
MSCI ACWI	0%	5%	10%	15%
S&P500	0%	5%	10%	15%
	100%	100%	100%	100%

•**Bloomberg Euro-Aggregate 1-3Y**: mide el mercado de bonos de renta fija con grado de inversión en EUR con vencimiento entre 1 y 3 años.

•**MSCI Europe Index**: mide el rendimiento de acciones de empresas cotizadas en mercados europeos desarrollados.

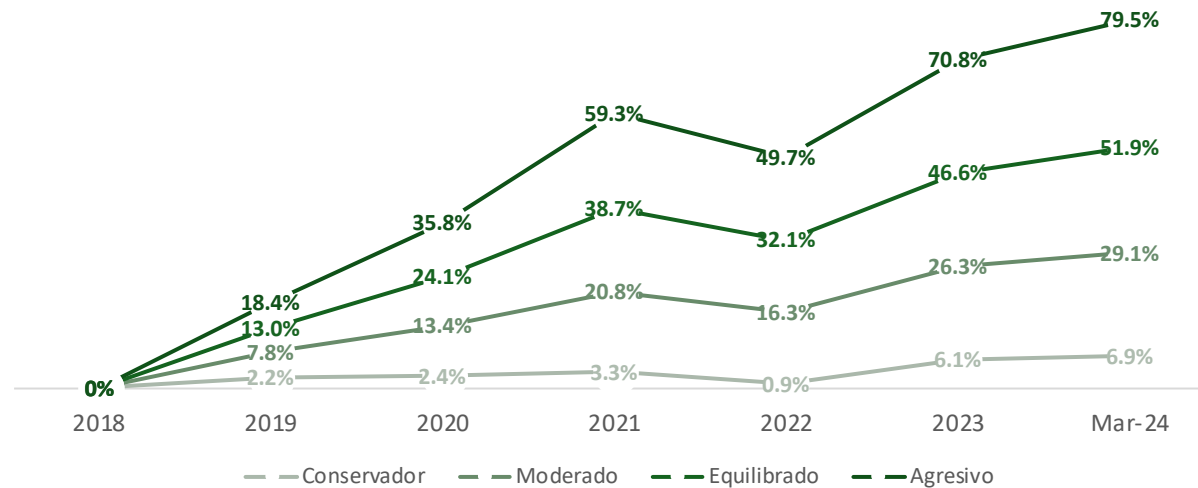
•**MSCI ACWI Index**: mide el rendimiento de las acciones de empresas cotizadas en mercados de todo el mundo, tanto en mercados desarrollados como emergentes.

•**S&P500 Index**: indicador representativo del mercado en EEUU.



Rentabilidad Anual	YTD	2023	2022	2021	2020	2019	Since Inception
Conservador	0.7%	5.2%	-2.4%	0.8%	0.2%	2.2%	1.3%
Benchmark Conservador	0.5%	4.3%	-5.3%	0.6%	-0.1%	1.5%	0.2%
Moderado	2.3%	8.6%	-3.7%	6.4%	5.2%	7.8%	5.6%
Benchmark Moderado	2.3%	6.4%	-7.0%	6.0%	-0.1%	6.6%	2.7%
Equilibrado	3.6%	11.0%	-4.8%	11.8%	9.9%	13.0%	9.9%
Benchmark Equilibrado	4.1%	8.5%	-8.6%	11.5%	-0.1%	11.6%	5.4%
Agresivo	5.1%	14.0%	-6.0%	17.3%	14.7%	18.4%	15.1%
Benchmark Agresivo	5.9%	10.6%	-10.3%	16.9%	0.0%	16.6%	8.3%

Rend. Acumulado en base 100





Gracias

El presente documento ha sido elaborado por ALTERNA INVERSIONES Y VALORES, SGIC, SA ("ALTERNA") este tiene como objetivo asesorar al inversor en un contexto analítico de rentabilidad riesgo teniendo en cuenta las circunstancias presentes del mercado, y como tales no implican sino una opinión realizada con nuestros mejores esfuerzos. Alterna asume que antes de que se lleve a cabo cualquier tipo de inversión, el cliente ha solicitado el asesoramiento fiscal, legal o de otro tipo que sea pertinente, y que se han tomado en consideración los riesgos de la inversión y las implicaciones fiscales de las pérdidas o ganancias derivadas de los productos de inversión mencionados en este documento facilitado. Alterna no se hace responsable del tratamiento fiscal de los productos de inversión.