



ACTIVA GLOBAL AG DEFENSIVE PATRIMONY SIF SICAV

ASSET MANAGEMENT

•Domiciliación: Gran ducado de Luxemburgo.

•Gestora: AAML

•ISIN: LU0829544732

•Custodio y Transfer Agent: Citibank.

•Estructura jurídica: SICAV SIF

•AUM 45.000.000 EUR.



ENFOQUE Y FILOSOFIA DE GESTIÓN

Enfoque: Crear y gestionar una cartera conservadora de forma activa a medio plazo que preserve el patrimonio con una TIR media de en torno a un 8%, aprovechando oportunidades de inversión tácticas que ofrece la alta volatilidad del mercado.

Filosofía: El objetivo de *Activa Global Defensive Patrimony* es conseguir una rentabilidad absoluta positiva, mediante la inversión principalmente en todo tipo de valores de deuda (como deuda soberana y corporativa), instrumentos del mercado monetario y divisas. El fondo podrá invertir directa o indirectamente en cualquier país (incluidos los países emergentes), en cualquier sector económico y en cualquier divisa.

Tranquilidad: de confeccionar una cartera cuyo valor a vencimiento sea creciente sin renunciar a aprovechar las oportunidades del mercado, ya que el fondo esta diseñado para ser gestionado a lo largo de todo el ciclo de mercado. Es flexible, lo que permite tomar posiciones defensivas o dinámicas dependiendo de las condiciones y previsiones de mercado.

Inversión: El enfoque es pragmático y flexible, adaptándose a las condiciones de mercado. Sacando partido a las oportunidades tanto a corto como a largo plazo con la posibilidad de comprar vía Fundsettle, Euroclear y por Allfunds.

LA NUEVA REALIDAD: UN MUNDO DE RENTABILIDADES BAJAS

- 5 bancos centrales con tipos de interés negativos
- 39% de los bonos gubernamentales de la zona euro tienen rentabilidades negativas
- La curva de tipos del Bund alemán es negativa a 9 años
- 64% del mercado global de bonos tiene una rentabilidad inferior al 1%
- La rentabilidad del mercado de bonos corporativos de grado inversión denominados en euros es del 1%

Activa Global Defensive Patrimony ofrece una cartera diversificada, principalmente de renta fija, de diferentes sectores, que ofrezcan la posibilidad de mantener un perfil atractivo de riesgo y rentabilidad, especialmente dado el dinamismo de las condiciones del mercado.

PAQUETE DE ESTIMULOS DEL BCE: PROGRAMA DE RECOMPRA DE ACTIVOS

- Elevando en 20.000 millones de euros hasta alcanzar los 80.000 millones de euros mensuales.
- Los bonos corporativos de grado de inversión de empresas no financieras se incorporan al universo de potenciales compras del BCE
- Tipo de interés de depósito cae hasta el -0,4%. El tipo principal de refinanciación del BCE baja también al 0,0%.
- Nuevas operaciones de TLTROs: costes de los préstamos fijado al tipo de refinanciación o al tipo de depósito, dependiendo de los niveles de préstamos netos de la entidad.
- Nuevo soporte técnico significativo para el mercado de crédito



EJEMPLO DE VOLATILIDAD RECIENTE



El Fondo Activa Global Defensivo puede aprovechar con flexibilidad las oportunidades más atractivas que brindan los diferentes ámbitos del sector de la renta fija a escala global, donde se incluyen la deuda empresarial high yield, mercados emergentes, activos con grado de inversión y tipos de cambio e interés.

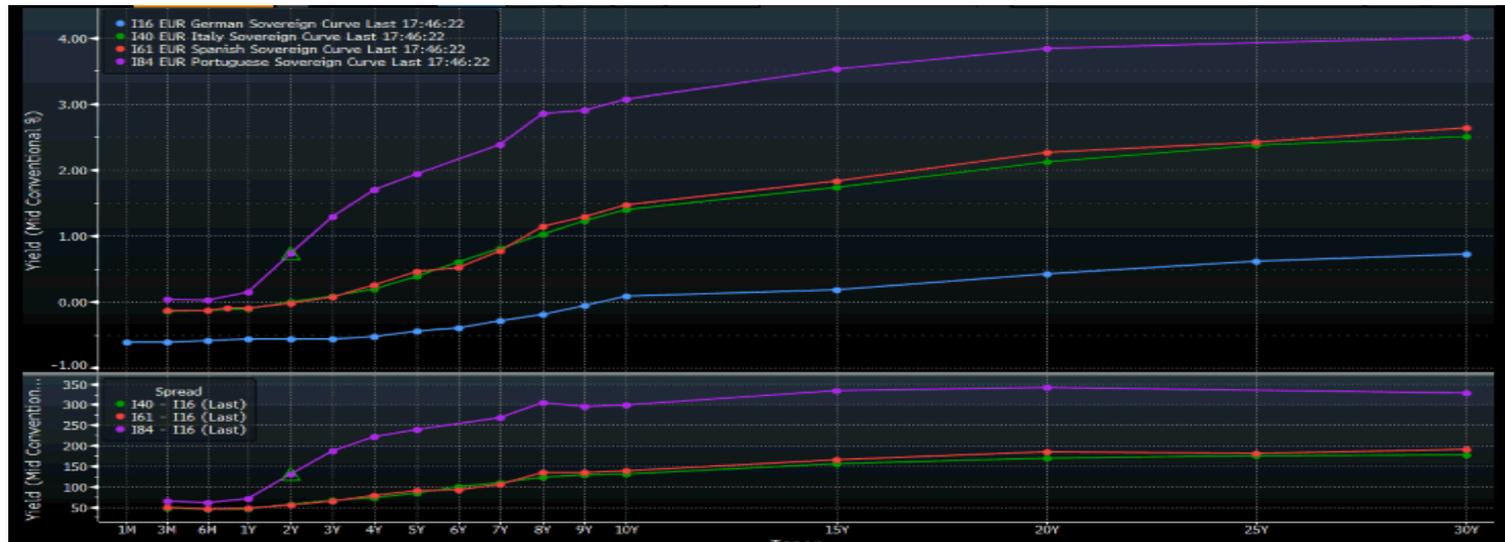


CARACTERISTICAS PRINCIPALES

- El fondo invierte principalmente en emisiones de renta fija corporativa con una calificación de alta calidad crediticia o “*Investment Grade*”
- Flexibilidad tanto en la gestión de duración como de rentabilidad
- Fondo denominado en Euros
- Riesgos de divisas inexistentes o muy bajo
- Combinación con bonos gubernamentales y aplicación de coberturas en casos necesarios.



RENTABILIDAD DE LOS BONOS GUBERNAMENTALES



*Curva rentabilidad deuda soberana EU (Alemania, Italia, España y Portugal)

Bloomberg

En un entorno caracterizado por la baja rentabilidad de los bonos y la divergencia entre las políticas monetarias de los bancos centrales, el fondo Activa Global Defensive Patrimony puede ofrecer a los inversores mayores niveles de diversificación y el potencial de obtener rentabilidades más elevadas.

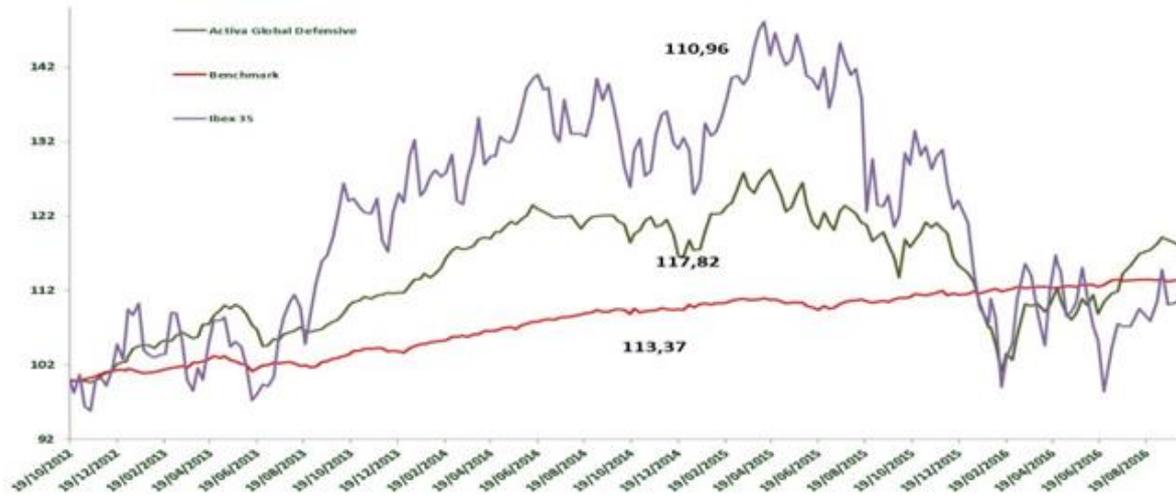
PERFIL DEL INVERSOR Y RIESGOS

- Perfil del Inversor: El fondo es apropiado para inversores que buscan proteger el patrimonio, obteniendo una rentabilidad a medio plazo fundamentalmente a través de una cartera diversificada de bonos de renta fija tanto en euros como en dólares, con un cupón medio de 6,5% y una duración de 3,5

Riesgos/Coberturas:

- Un fuerte aumento de los tipos de interés (que de momento no vemos en Europa dado el bajo crecimiento por lo menos a dos años vista) que provoque bajada en los precios de los bonos. Para evitarlo la duración de la cartera se ha cubierto con futuros del bund, neteando el efecto, dejando el flujo de los cupones en torno al 6% de media.
- Caídas de renta variable que puedan afectar al valor liquidativo. Uso de stop loss y con frecuencia futuros que sirven, tanto para beneficiarse de las caídas bursátiles, como para neutralizar la cartera en caso de que se acerca un período de incertidumbre en el que el mercado puede caer, cubriendo así la exposición de la misma.

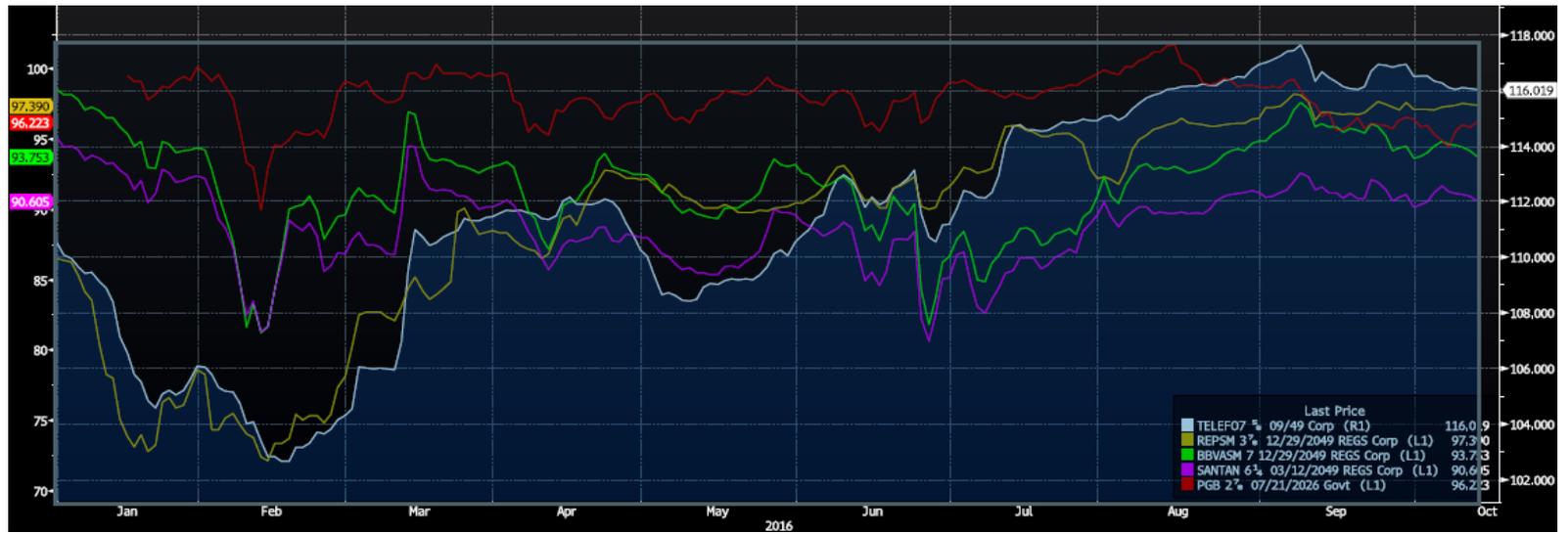
RENDIMIENTO HISTORICO



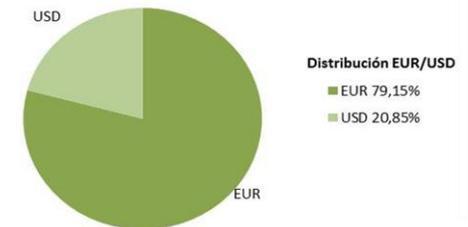
%	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	Ytd
2016	-5,9	-2,78	5,49	-0,60	1,64	0,04	4,46	2,33	-0,62	0,24			3,13
2015	2,963	1,13	1,07	1,32	-0,18	-3,12	0,27	-3,47	-1,75	3,28	-0,1	-4,88	-3,77
2014	2,31	2,34	0,55	1,58	1,48	0,77	-0,42	-0,09	0,09	-1,52	0,59	-1,63	6,06
2013	2,13	0,57	0,35	2,80	0,97	-3,89	1,12	0,06	1,07	2,61	0,79	0,76	9,34



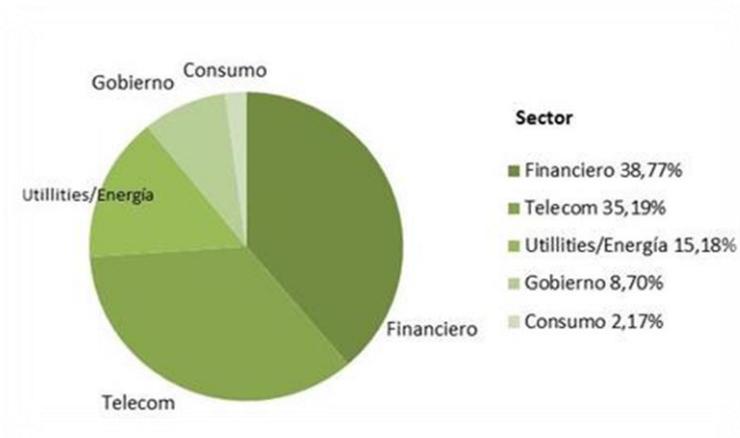
PRINCIPALES POSICIONES



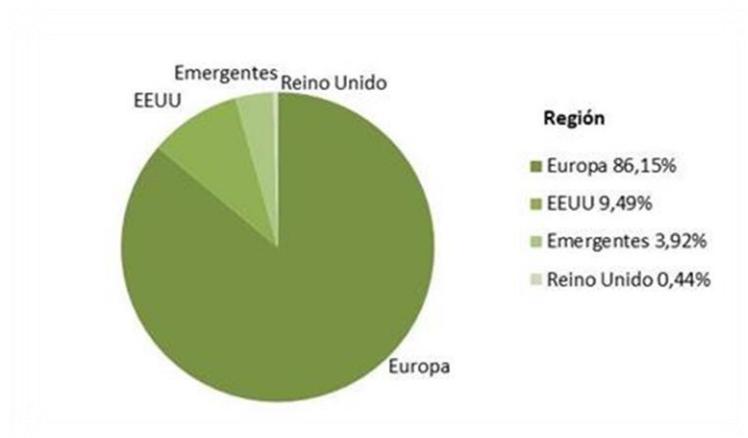
Principales Posiciones	% en cartera
TELEFO 7.625 09/29/49	11,21%
REPSM 3.875 12/29/49	9,87%
BBVASM 7 12/29/49 REGS	8,61%
SANTAN 6.25 03/12/49 .	6,43%
PGB 2.875 07/21/26	5,44%



Distribución por sectores



Distribución geográfica



POLITICA DE INVERSIÓN

Alto grado de compromiso del gestor con los clientes: **10% del capital propio invertido por el gestor.**

Fondo diversificado que invierte, principalmente, en renta fija, tanto soberana como corporativa. **Por norma será de un 80 a un 100% en renta fija y de un 0 a un 20% en renta variable**, para aprovechar las oportunidades de mercado con acciones con alta rentabilidad por dividendo. Según las condiciones del mercado se podrá tener el 100% en liquidez.

La Inversión en **Bonos “Investment Grade”(4) será mayoritaria**, es decir bonos con rating mínimo de BBB tanto en euro como en dólares. Esto podrá variar a discreción del gestor para adaptarse a las condiciones del mercado en cada momento.

Podrá invertir en derivados tanto para coberturas como para inversiones, largas (alcistas) y cortas (bajistas) sobre índices.

La duración de la cartera será **entre 2 y 7 años** con una duración media **de 3-4 años**, mientras se mantengan bajas las perspectivas sobre los niveles de tipos de interés

Beta inferior a 1(5).

El **apalancamiento será limitado al 15%** al de la cartera cuyo coste será del entorno de Euribor +1%. Solo se utilizará si se detectan oportunidades de inversión táctica para incrementar la exposición temporal en un activo determinado.

Esta gestión conservadora permitirá, sin que peligren los objetivos de rentabilidad, dedicar **hasta un máximo del 20% a oportunidades tácticas de mercados**; o inversiones “HighYield”(6). Este nivel podrá ser superior si el gestor lo considera oportuno en función de las condiciones del mercado

EQUIPO HUMANO

Un equipo humano con una sólida formación financiera y experiencia empresarial y bancaria, que acumula más de 15 años de experiencia en mercados financieros tras pasar por la más prestigiosas escuelas de negocio.

Cabe resaltar una marcada dedicación a la gestión de activos financieros. Con la mirada siempre puesta en la búsqueda de valor y seguridad para el inversor.

Miembros de EFPA (European Financial Planning Association España), diferentes Masters en fiscalidad, Capital Riesgo y Executive MBA.



SEGURIDAD

RENTABILIDAD



FISCALIDAD

DIVERSIFICACIÓN GEOGRÁFICA
EUR

- Clases de acciones: EUR
USD (divisa cubierta)
- Cálculo del NAV: valor liquidativo diario.
- Inception Date: 10/19/12
- Comisión de gestión: 1,35%+10%*s*/Beneficio
- Custodio y Transfer Agent: Citibank.
- Estructura jurídica: SICAV SIF
- Capital: 45.000.000 EUR.
- Domiciliación: Ducado de Luxemburgo.
- Marco jurídico: SIF, Ley del 13 de febrero de 2007.
- Gestora: AAML
- ISIN: LU0829544732
- Dirección: AAML, 7a, rue Robert Stümper
2557 Luxembourg