



Rentamarkets Investment Managers SGIC

Presentación Gestora

Rentamarkets



“Vivimos en una sociedad exquisitamente dependiente de la ciencia y la tecnología,...”



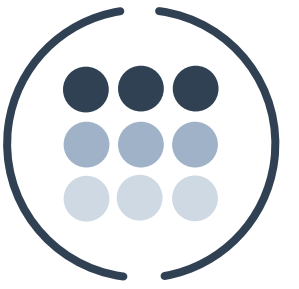
“...en la cual prácticamente nadie sabe nada acerca de la ciencia o la tecnología.”

*Carl Sagan, “Why We Need to Understand Science”
The Skeptical Inquirer Vol. 14, Issue 3, (1990)*



Big Data Analytics

Marketing Digital

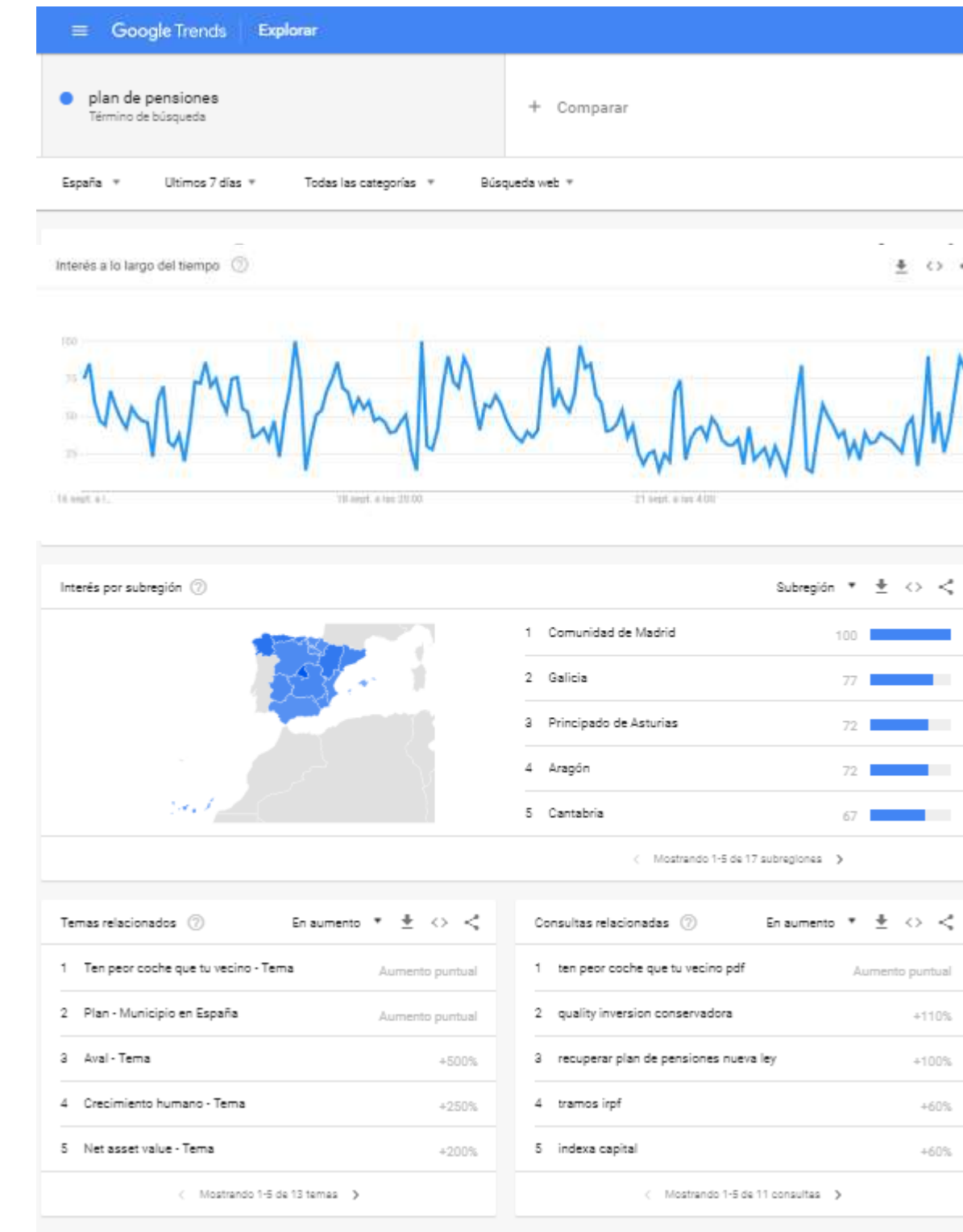
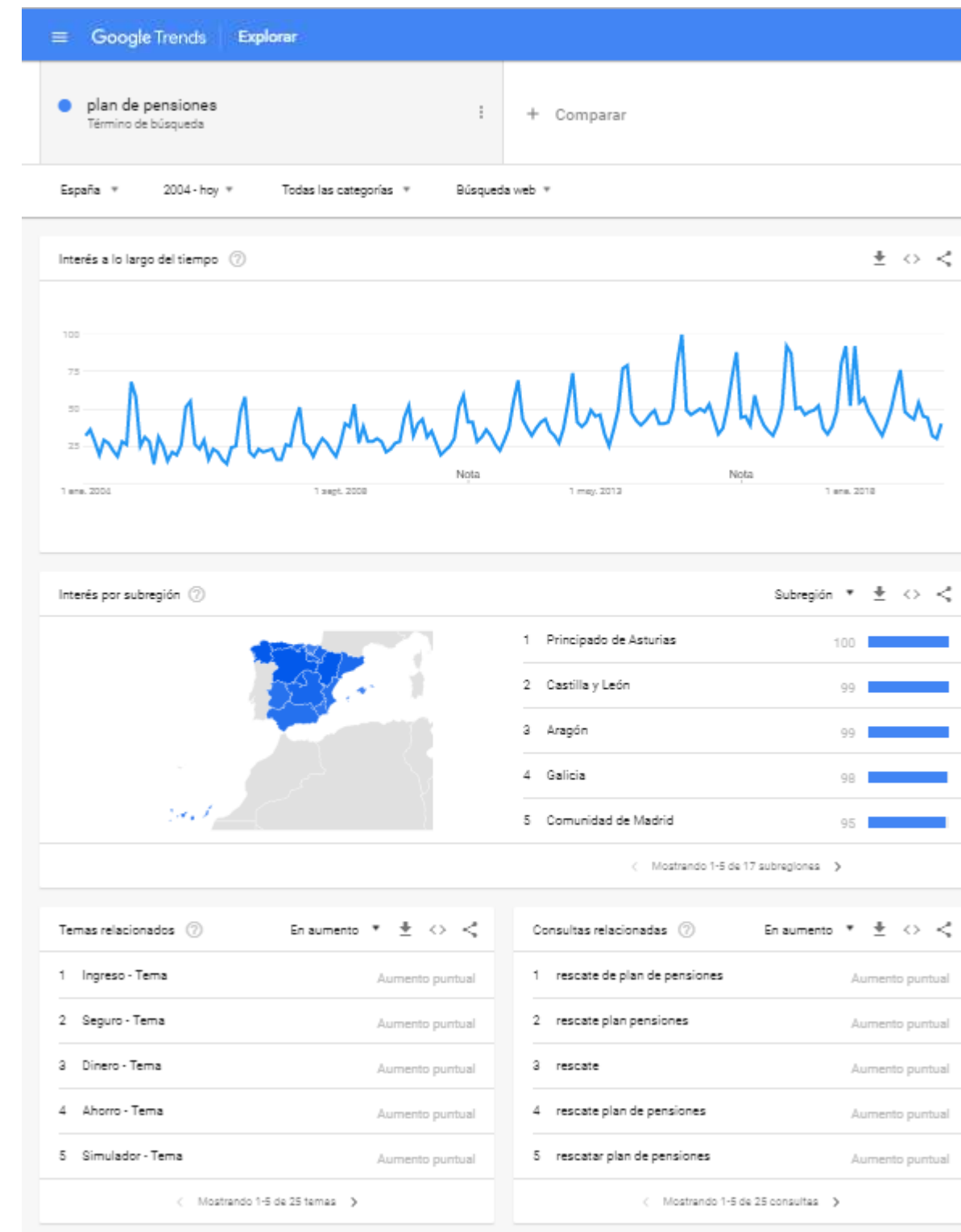


Google

Micro-Momentos

/ Be There. Be Useful. Be Quick. /

El consumidor típico accede a su móvil 150 veces al día, un promedio de 1 minuto y 10 segundos cada vez.





Rentamarkets en cifras

/ Principales magnitudes /

Fundada en 2010 y formada por un equipo de profesionales con más de 250 años de experiencia conjunta dedicados a la gestión en las principales entidades financieras internacionales.

Más de

21.000

CLIENTES

Más de

760M EUROS

Patrimonio bajo asesoramiento y gestión

600M EUROS

Patrimonio bajo custodia y administración

Más

6.300M EUROS

Volumen operado anualmente

Más de

135m

Operaciones liquidadas anualmente

21M EUROS

De fondos propios: una de las entidades independientes más capitalizadas del sector

100%

De capital privado: total independencia



Bienvenido a Rentamarkets Investment Managers SGIIC

/ Filosofía de Inversión /

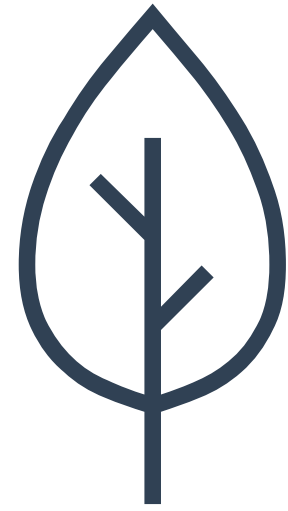
Filosofía de inversión

- **Riesgo y percepción no son la misma cosa.** Como inversores, buscamos rentabilizar nuestro capital con un nivel de riesgo adecuado. Un pensamiento original, así como una experiencia y conocimientos exhaustivos, son necesarios para invertir en los momentos adecuados.
- **Capital humano.** Es por ello que contamos con un equipo multidisciplinar de reconocido talento, con especialistas en renta variable y crédito y un amplio conocimiento de la estructura de capital, así como con profesionales con una dilatada experiencia en tipo de interés y divisa.
- **Creemos en la tecnología.** En un mundo impulsado por datos, ésta debe ser parte fundamental de los procesos de inversión del siglo XXI.



Productos y Servicios

/ Gestión y Análisis /



RM SEQUOIA

Sequoia es nuestro fondo de inversión de renta fija, y utiliza una aproximación táctica a los mercados de crédito y de tipos de interés.



RM NARVAL

Narval es nuestro fondo de inversión de renta variable, pensado para el largo plazo y especializado en identificar situaciones de valor.



FOCUS

Una cartera a tu medida, con un análisis cuantitativo y cualitativo riguroso, que busca la rentabilidad sin descuidar nunca la protección del capital.



ANÁLISIS

Aplicación de técnicas de data science e inteligencia artificial para el análisis, selección y construcción de carteras de clientes institucionales.



Capital humano

/ Equipo Multidisciplinar /

Valores humanos y talento son las dos cualidades que mejor definen a nuestro equipo.



JOSÉ RODRIGUEZ

Presidente

Más de 30 años de experiencia
Bankers Trust, Santander, Vega Asset Management, Próxima Alfa



IGNACIO FUERTES

Director de Inversiones

20 años de experiencia
Merrill Lynch, Vega Asset Management, Próxima Alfa



JOSE MARÍA DÍAZ

Gestor de Renta Variable

15 años de experiencia
Aviva, Horizon Capital, Magallanes Value Investors



JUAN PABLO CALLE

Gestor de carteras de fondos

20 años de experiencia
Banco Sabadell, Próxima Alfa, Black Onyx



JUAN DÍAZ-JOVE

Gestor de Renta Variable

5 años de experiencia
Aviva



MAGDALENA CUELLO

Responsable de Administración

20 años de experiencia
Interdin, BPA, Banco Madrid



Rentamarkets Narval

Acciones con impacto

Pepe Díaz
 [@rebuzner](https://twitter.com/rebuzner)



Las dos formas de batir a las bolsas	1
Características del inversor conservador	2
Los pilares de Rentamarkets Narval	3
Conceptos básicos sobre el riesgo	4
Factores de riesgo	5
Composición y performance de la cartera	6
Método de inversión	7
Conclusiones	8

ÍNDICE



Las dos formas de batir a las bolsas



Subir más cuando la
bolsa sube



Círculo vicioso del
riesgo

Caer menos cuando la
bolsa cae



Círculo virtuoso de la
prudencia



Características del inversor conservador



1

Preocupado por conseguir sus objetivos personales

2

Centrado en el largo plazo

3

Demanda un vehículo estable

4

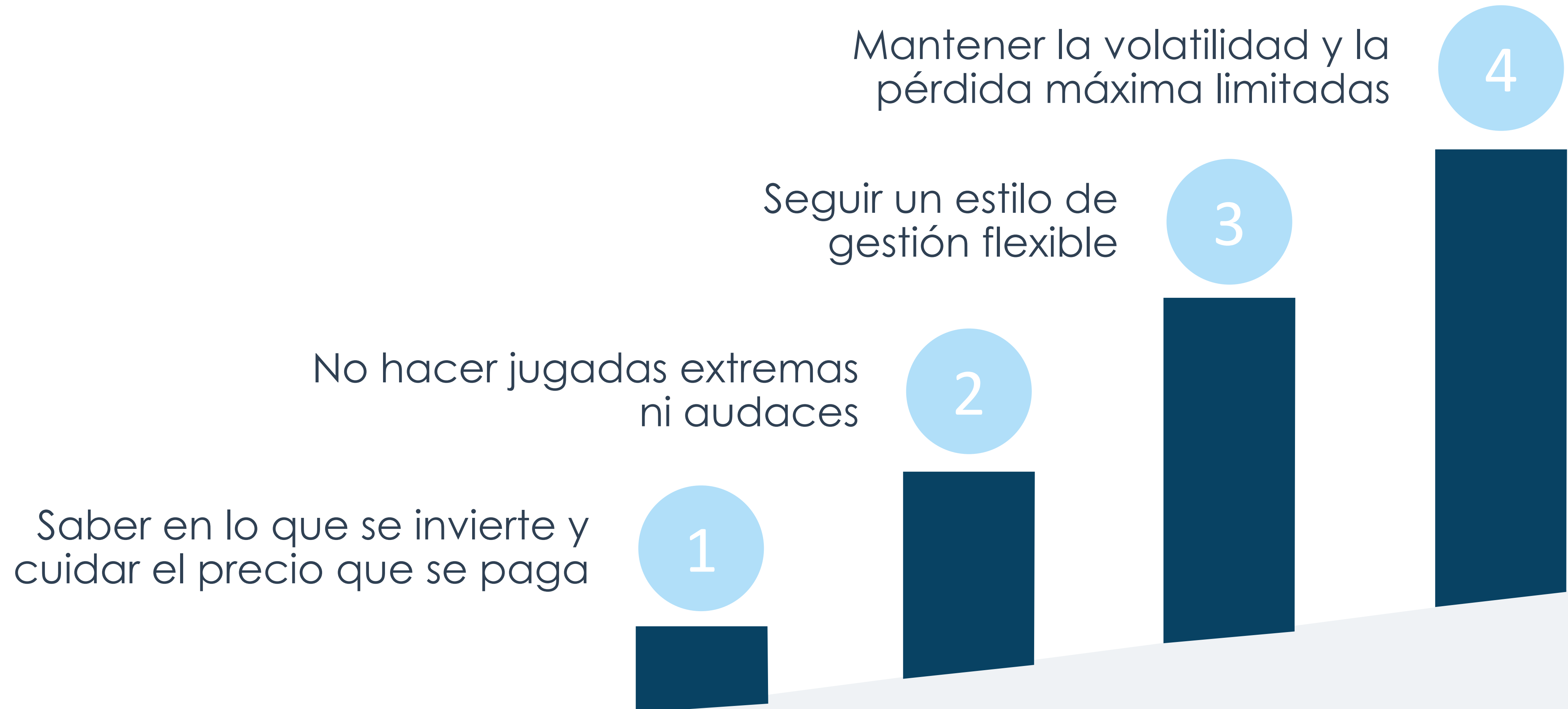
Busca un estrategia financieramente independiente

5

Tiene unas preferencias por el riesgo concretas



Pilares de Rentamarkets Narval





Conceptos básicos sobre el riesgo

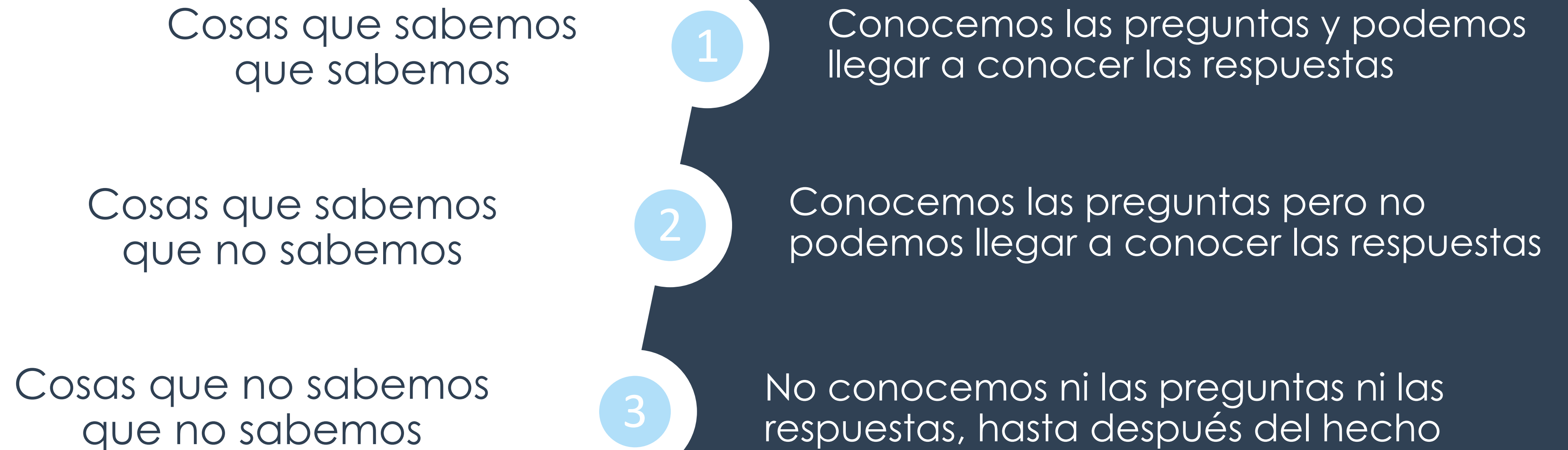


- 1 El riesgo es la probabilidad de sufrir una pérdida irrecuperable del capital
- 2 Los factores de riesgo son los catalizadores para que el riesgo se materialice
- 3 Hay dos niveles de riesgo: a nivel de posición individual y a nivel cartera
- 4 Cada factor de riesgo, en cada nivel, se gestiona de una manera diferente





Factores de riesgo - I





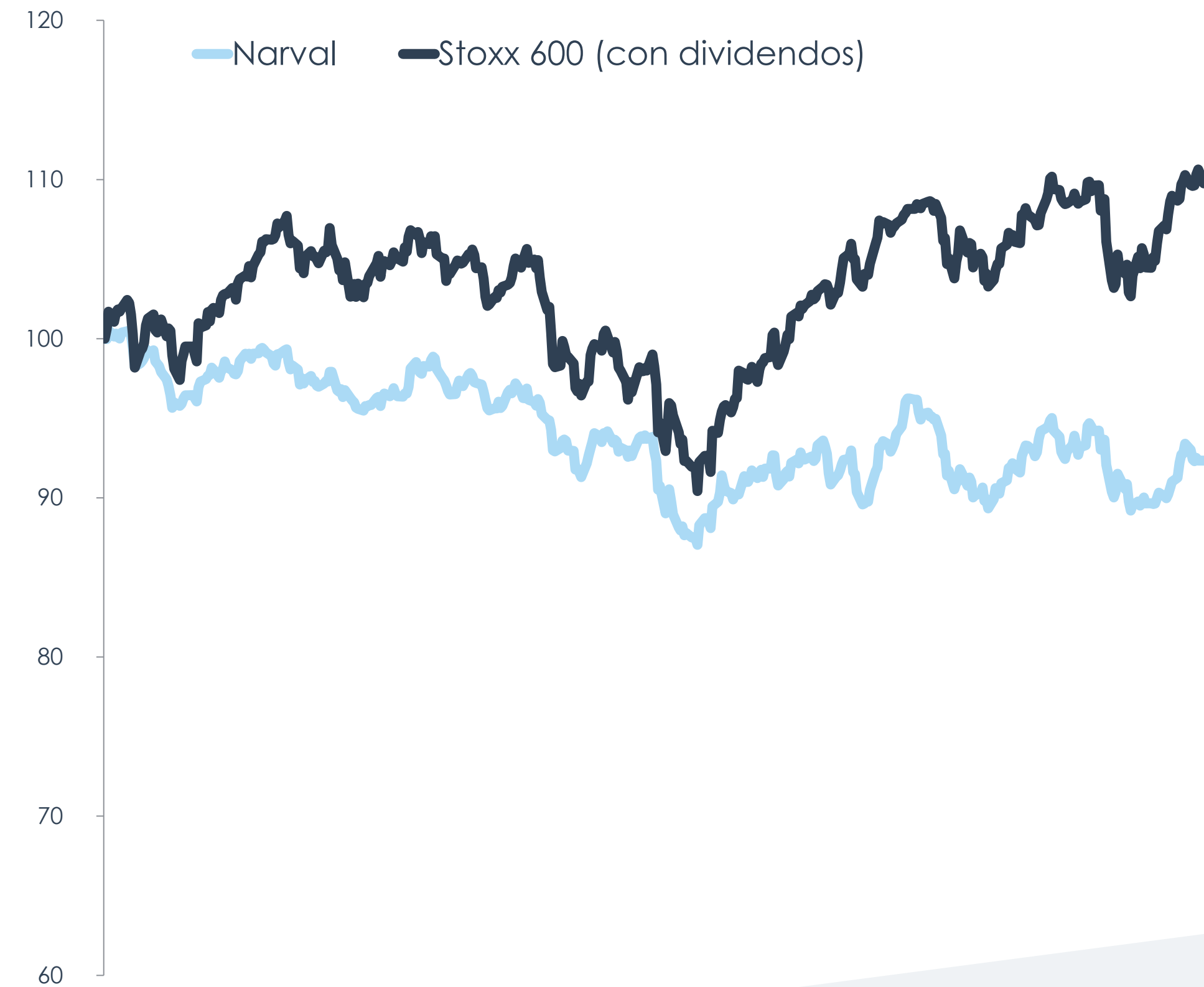
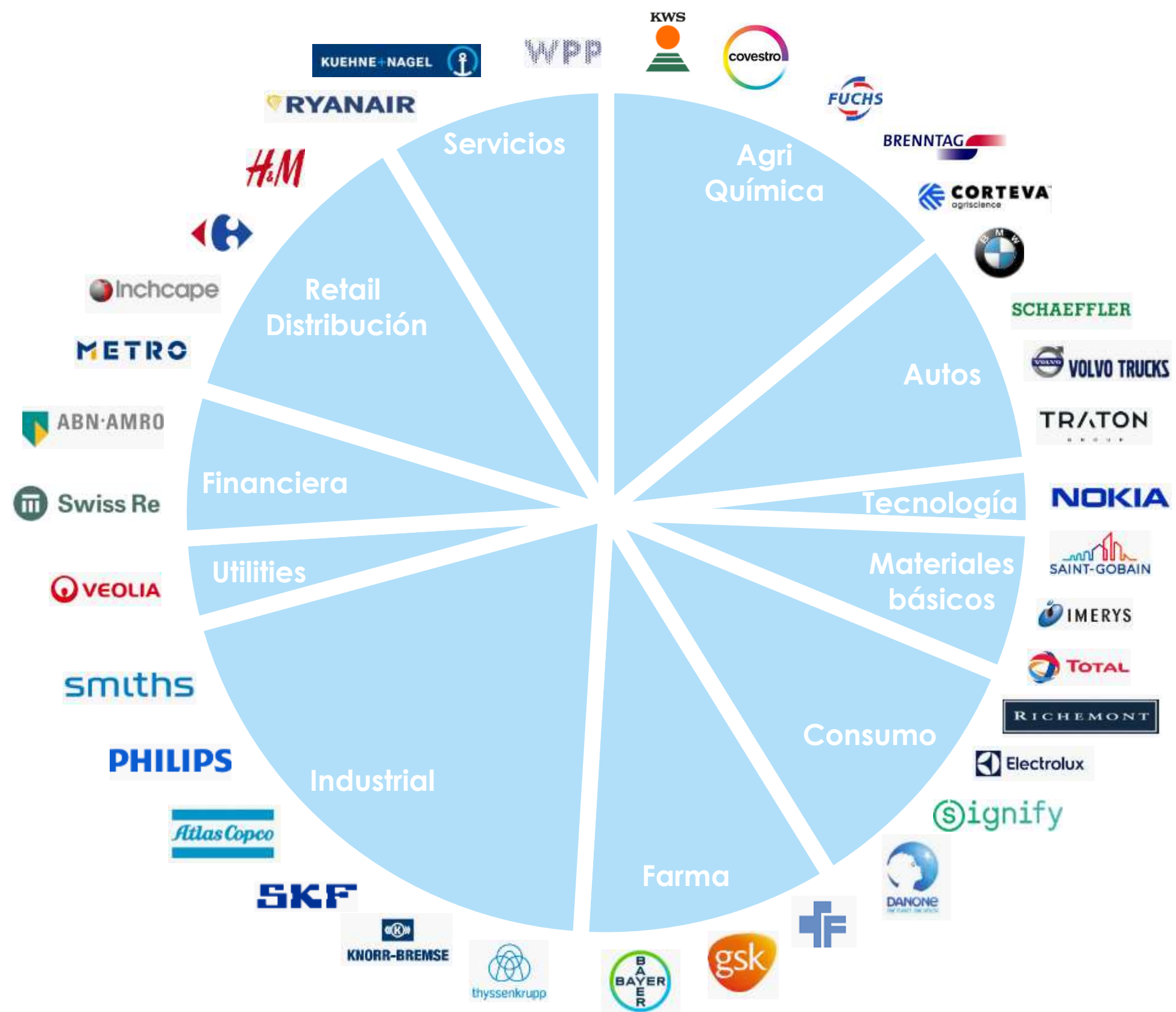
Factores de riesgo - II



Factores de riesgo		Nivel individual	Nivel cartera
Cosas que sabemos que sabemos	1	Conocimiento	Diversificación
Cosas que sabemos que no sabemos	2	Conocimiento	Coberturas y saldo de caja
Cosas que no sabemos que no sabemos	3	Money management	Coberturas y saldo de caja



Performance y cartera

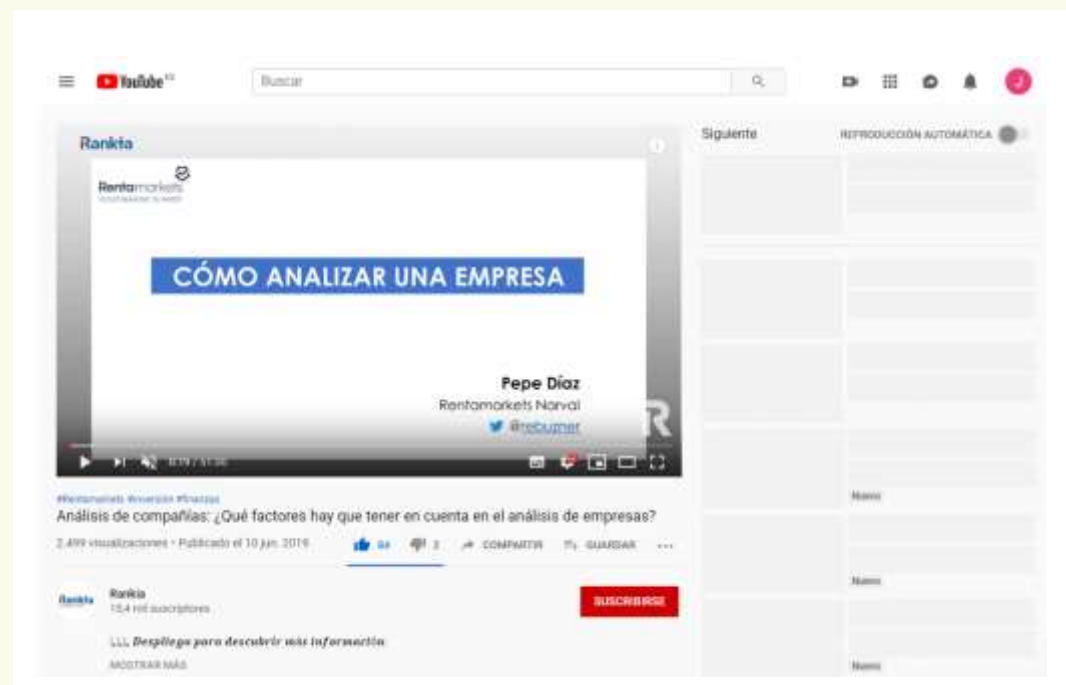




Método de inversión

Análisis

¿Qué es la empresa hoy?



Tesis de inversión

¿por qué voy a ganar dinero con ella?

Ciclo de oferta

1

Ciclo de demanda

2

Reestructuración y perímetro

3

Ciclo de inversiones o de capex

4

Ingreso recurrente basado en I+D

5

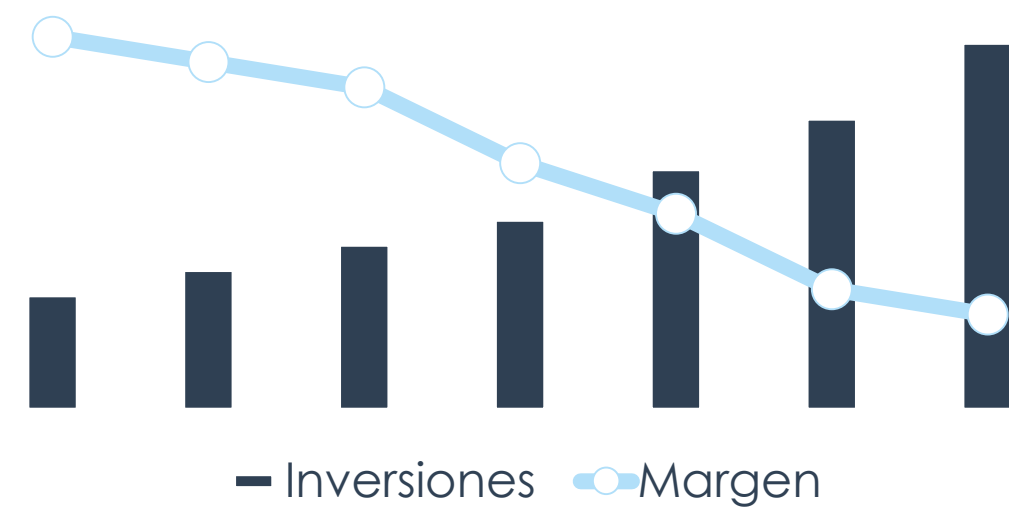


Ejemplo: H&M

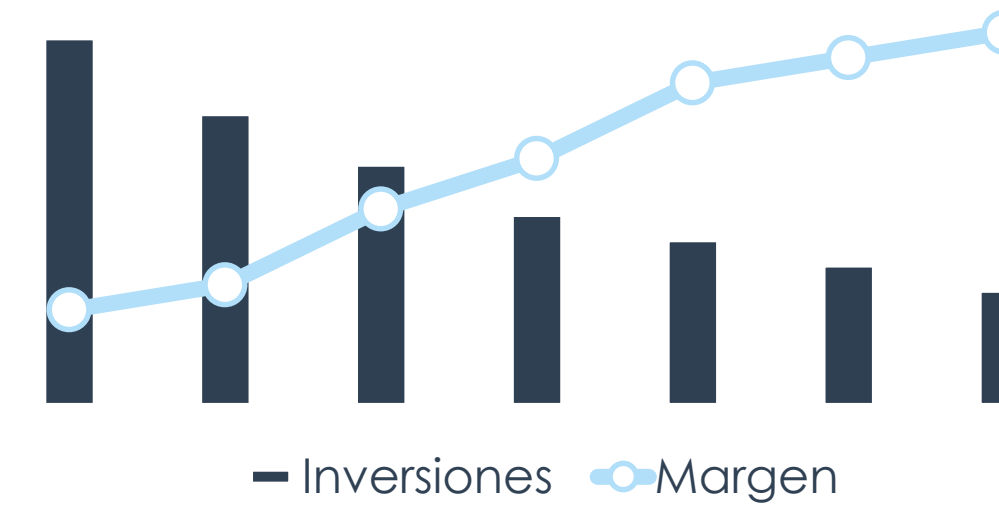
Ciclo de capex o inversiones



¿Por qué está barata?



¿Por qué va a dejar de estarlo?





Ejemplo: Knorr-Bremse

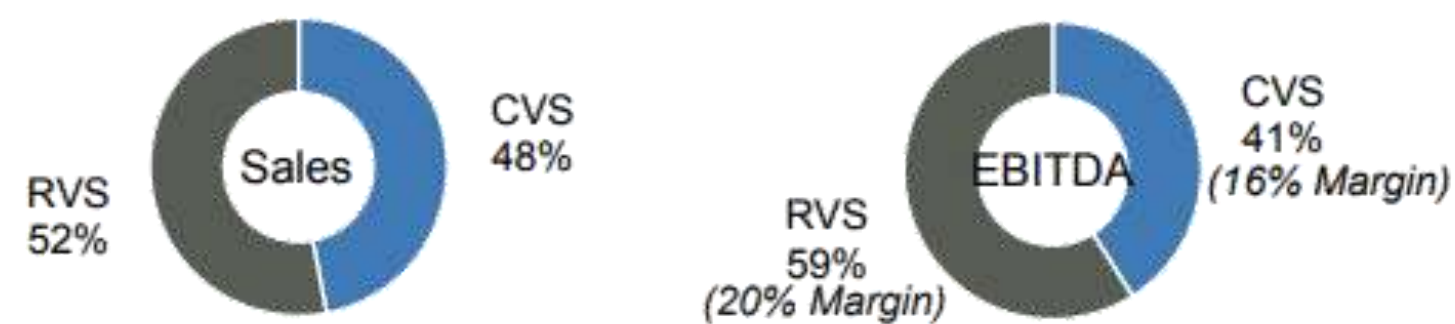
Ingreso recurrente basado en I+D



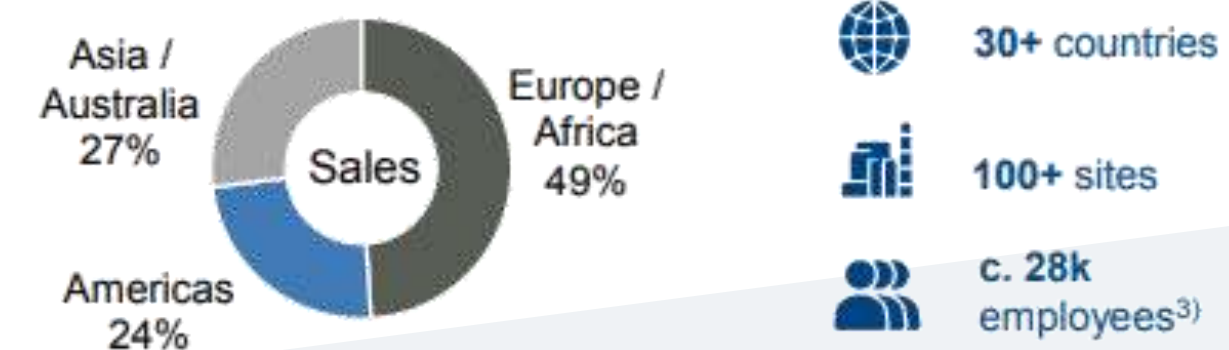
2018 key financials

Sales €6.6bn (>10% CAGR ¹ since 1989)	EBITDA €1.2bn (margin 17.8%)	EBIT €973m (margin 14.7%)	R&D €364m (~5.5% of sales)	Aftermarket ~34% of sales
--	------------------------------------	---------------------------------	----------------------------------	------------------------------

Balanced portfolio²⁾ ...



... and diversified global footprint with high local content





Conclusiones



1 El inversor conservador **no se conforma** con una rentabilidad baja

2 El inversor conservador quiere tener el **control** de sus inversiones

3 El inversor conservador practica una **guerra de guerrillas**

4 El inversor conservador sigue un **metodología diferente**

5 El inversor conservador busca **alternativas**



Rentamarkets



Rentamarkets Sequoia

Renta Fija Internacional. Gestión Activa.



Situación extraordinaria:

Incertidumbre geopolítica
Niveles de deuda excesivos
Agotamiento política monetaria
Pérdida de poder adquisitivo
Depreciación del valor del dinero
Falta de refugio



Objetivo del fondo

Gestión de tesorería. Obtener rentabilidades positivas con bajo riesgo y volatilidad.

Filosofía de inversión

Consideramos que la mejor forma de conseguir nuestro objetivo es mediante una **gestión activa** de estrategias y riesgos, así como un riguroso análisis que nos permita explotar ineficiencias en los mercados de tipo de interés y crédito.



Características



Alternativa a los antiguos monetarios / fondos de corto plazo



Flexibilidad

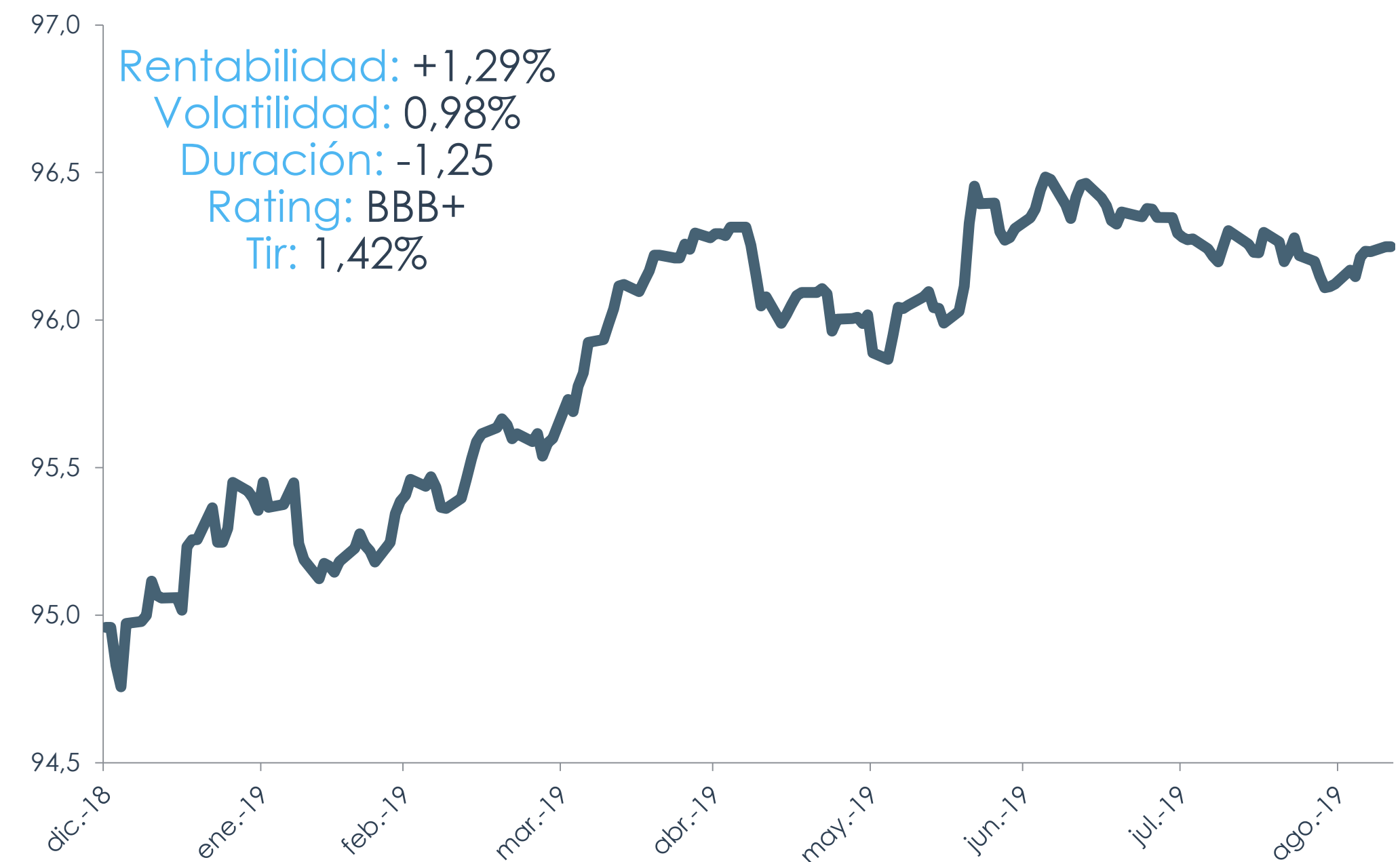
El folleto es lo suficientemente flexible para hacer frente a escenarios adversos en el universo de renta fija:

- inflación
- burbuja tipos
- tasas de impago
- ruptura zona euro, etc



Características

- 100% Renta Fija
- Duración Flexible (0 -10), incluso negativa
- Riesgo divisa 0-100%
- Grado de Inversión (excepto 25%)
- Gestión activa
- OCDE (máx 30% no OCDE)
- Criterios ASG (medioambientales, sociales y gobierno corporativo)





Nuestro proceso

/ Cómo invertimos /





Estrategias

Gestión activa y flexible

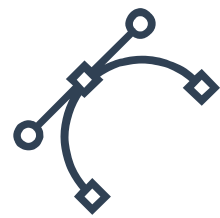


Asset Quality Monitor



Market timing

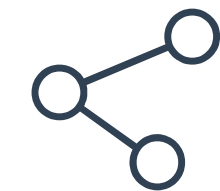
Estrategias de curva



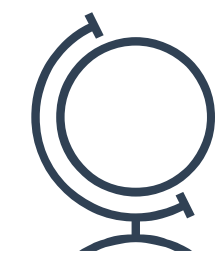
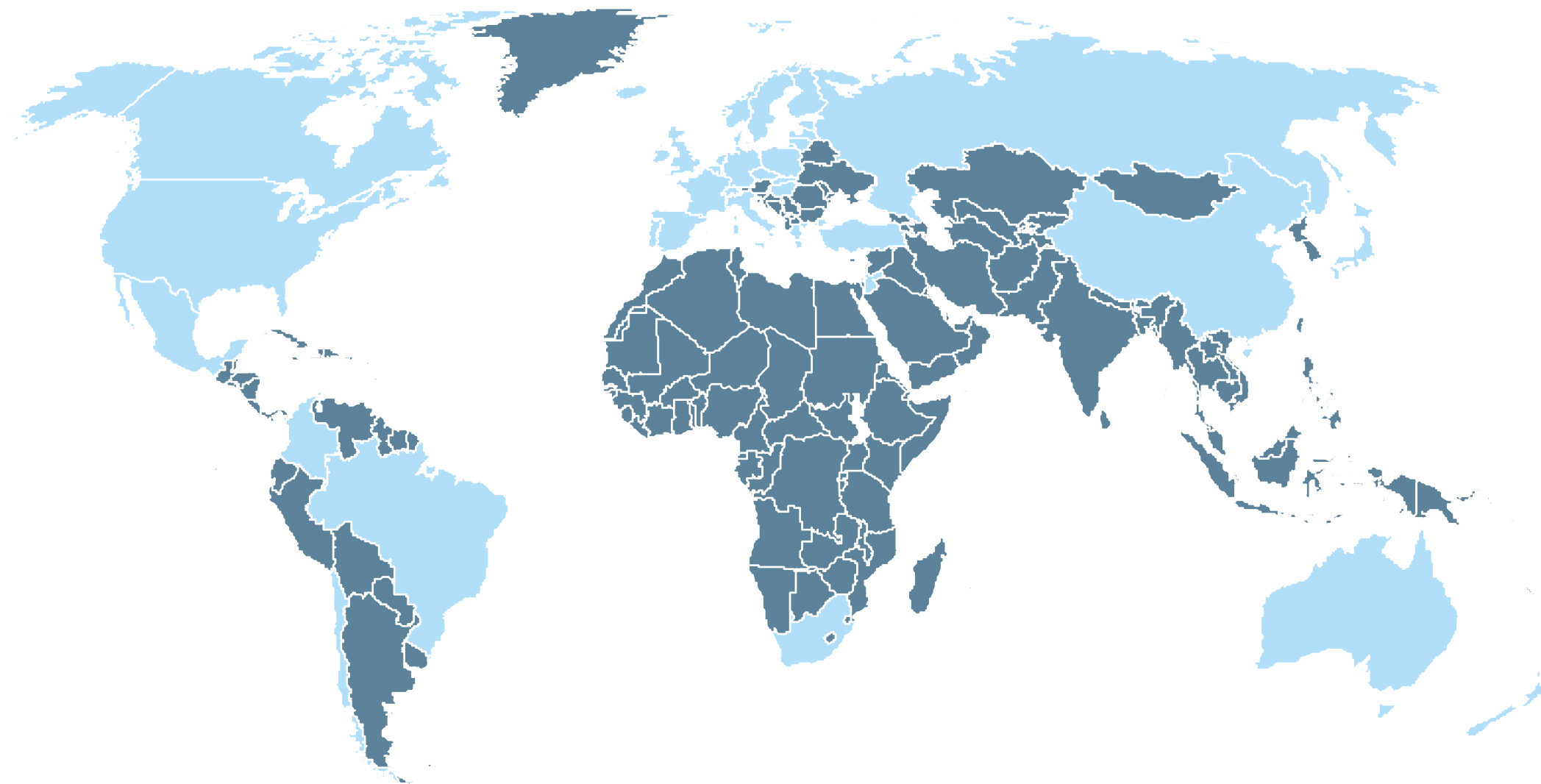
Valor relativo



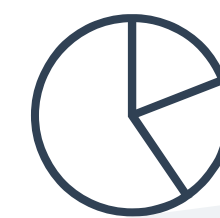
Spreads crédito



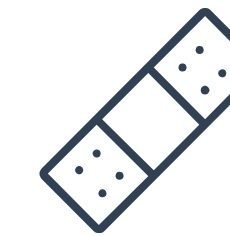
Estrategias de volatilidad



Diversificación geográfica



Diversificación activos/estrategias



Gestión de riesgos



Análisis de crédito propio



Seguimiento regulatorio

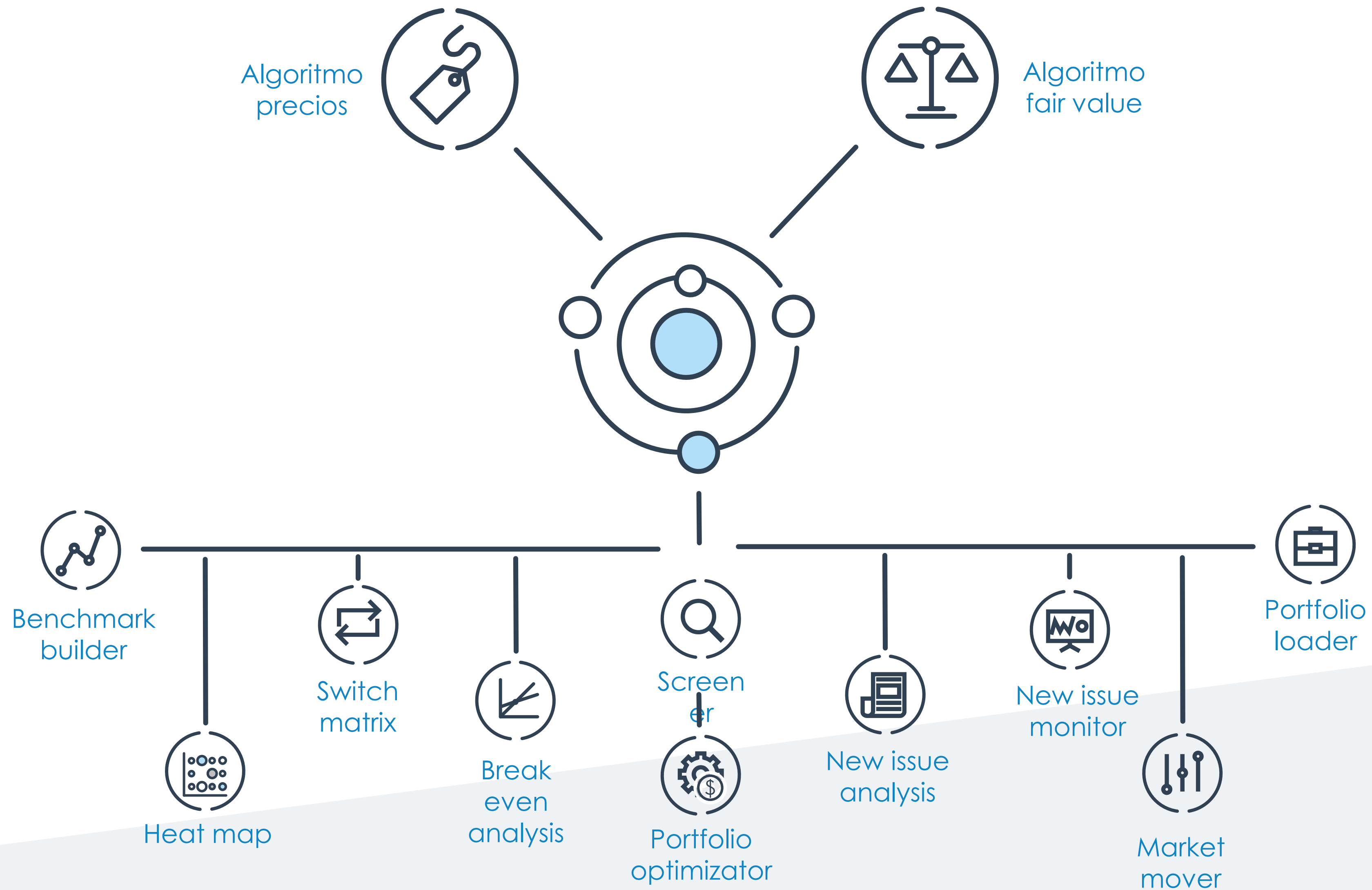


Activos singulares



Pentagon

Web-based , Java, C++, Python, Visual Basic





Algoritmo fair value - Afv



El corazón de nuestro proceso cuantitativo



Afv – Algoritmo fair value

Algoritmo propietario cuyo objetivo es el cálculo de valores teóricos partiendo del activo libre de riesgo



Inputs del modelo



Características



Subordinación



Sector



Rating medio



País de origen



Divisa de emisión



Curva de tipo de interés



Estrategia

Búsqueda de anomalías en las cotizaciones de un universo de casi 6.000 referencias, comparando éstas contra sus valores teóricos. Análisis íntegro de la estructura de capital del emisor





Pentagon - herramientas

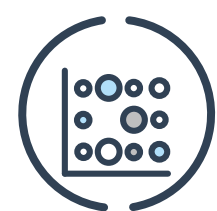


Múltiples maneras de analizar un mismo instrumento



Screener

Buscador intuitivo que permite la interpretación visual de los resultados



Heat map

Termograma que permite visualizar filtrados



Market movers

Termograma que muestra los movimientos absolutos o relativos en un periodo determinado



Break-even analysis

Cálculo de liquidez vs carry



Switch matrix

Termograma que permite identificar switches óptimos basados en diferentes criterios (Afv, asw, tir)



New issue analysis

Calculadora visual para nuevas emisiones



New issue monitor

Calculadora para análisis del secundario de nuevas emisiones



Benchmark builder

Funcionalidad para la creación y seguimiento de índices a medida



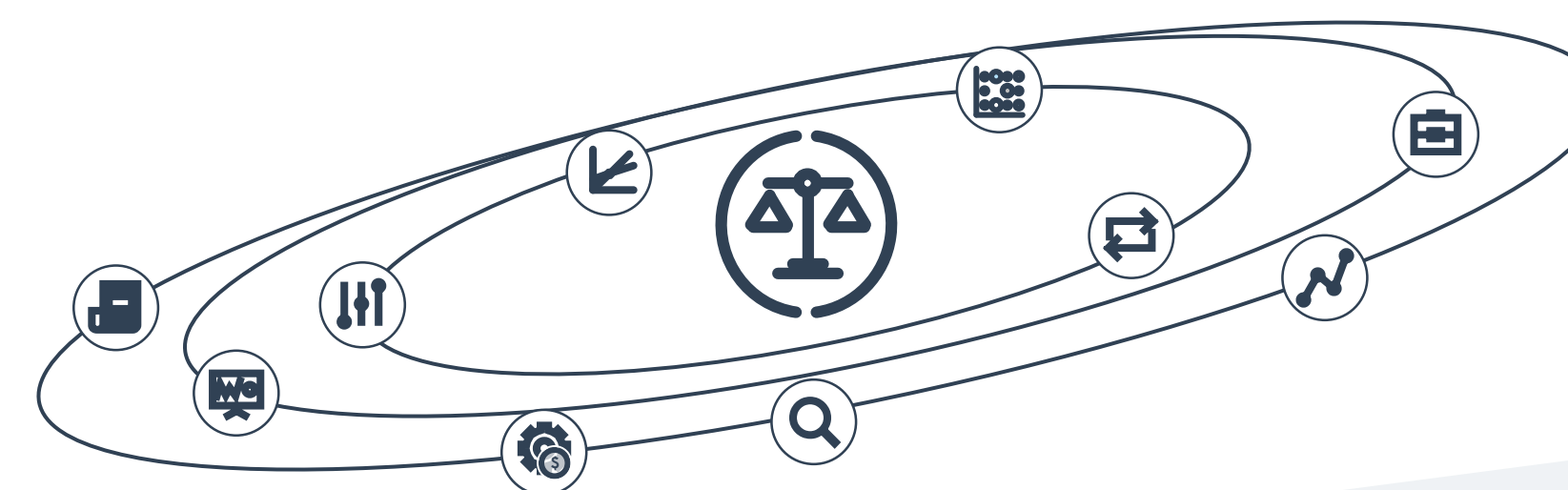
Portfolio optimizer

Herramienta de *clustering* que permite la optimización de carteras de bonos



Portfolio loader

Función que permite la carga de portfolio de una manera sencilla y rápida





Pentagon

/ Rentamarkets Analytics /

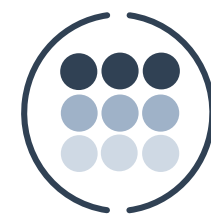
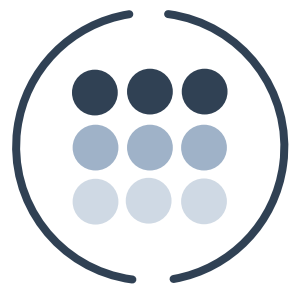


Creemos en la tecnología.
En un mundo impulsado por datos, ésta debe ser parte fundamental de los procesos de inversión del siglo XXI.

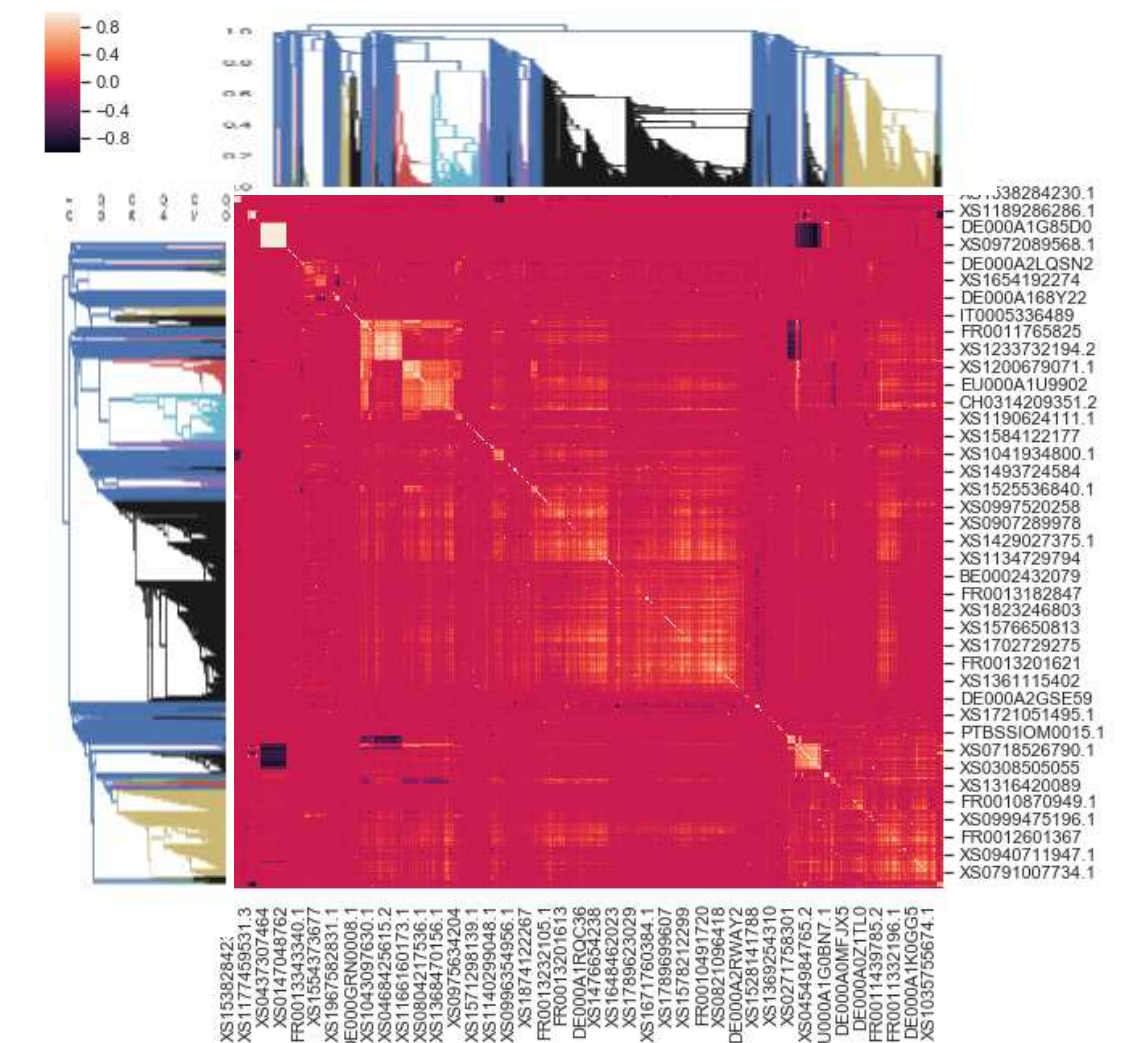
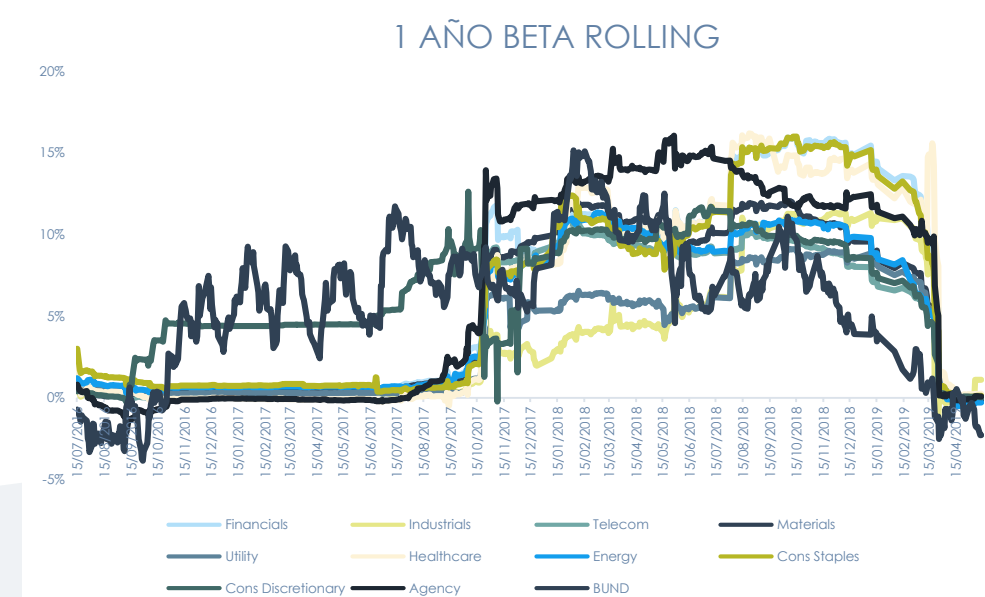
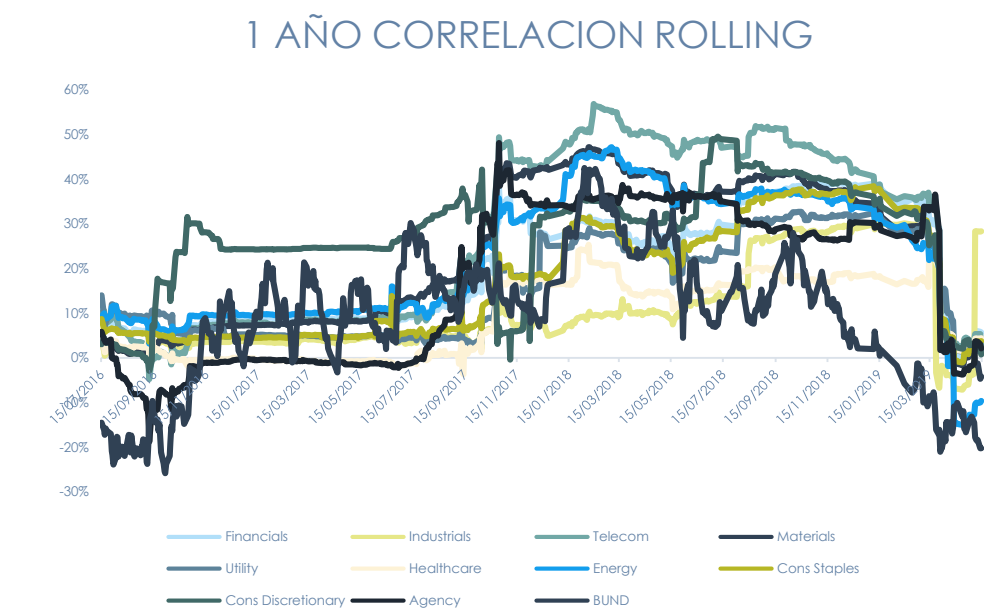
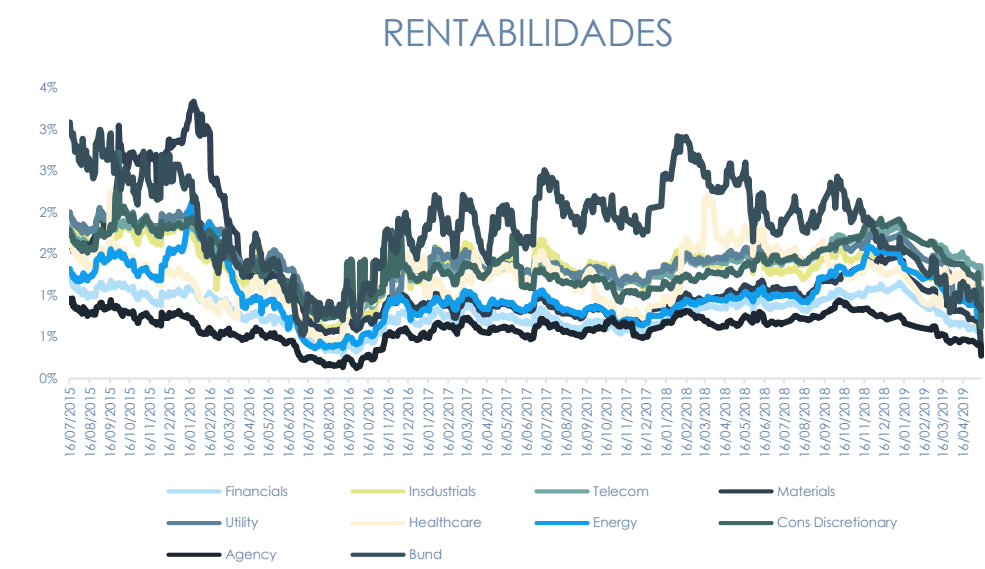
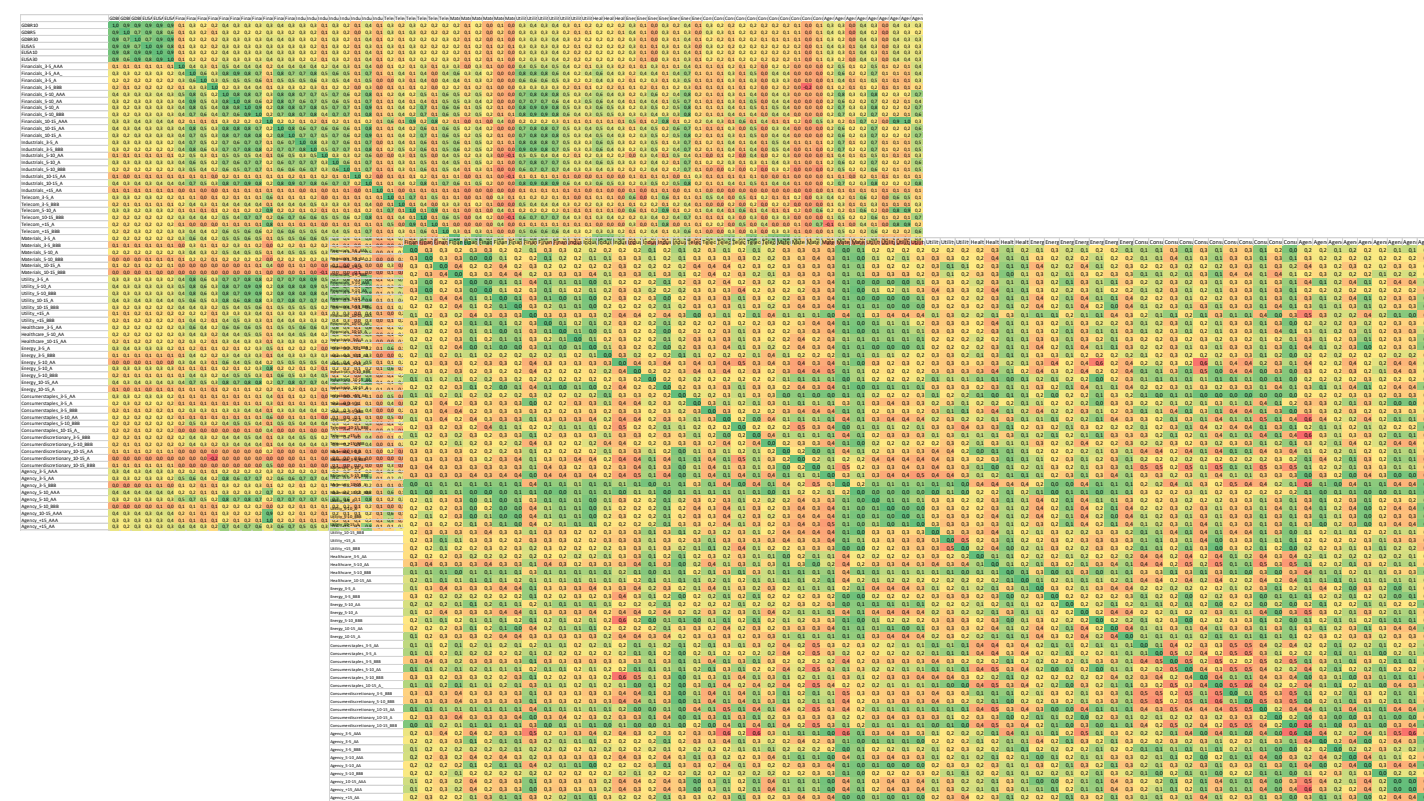
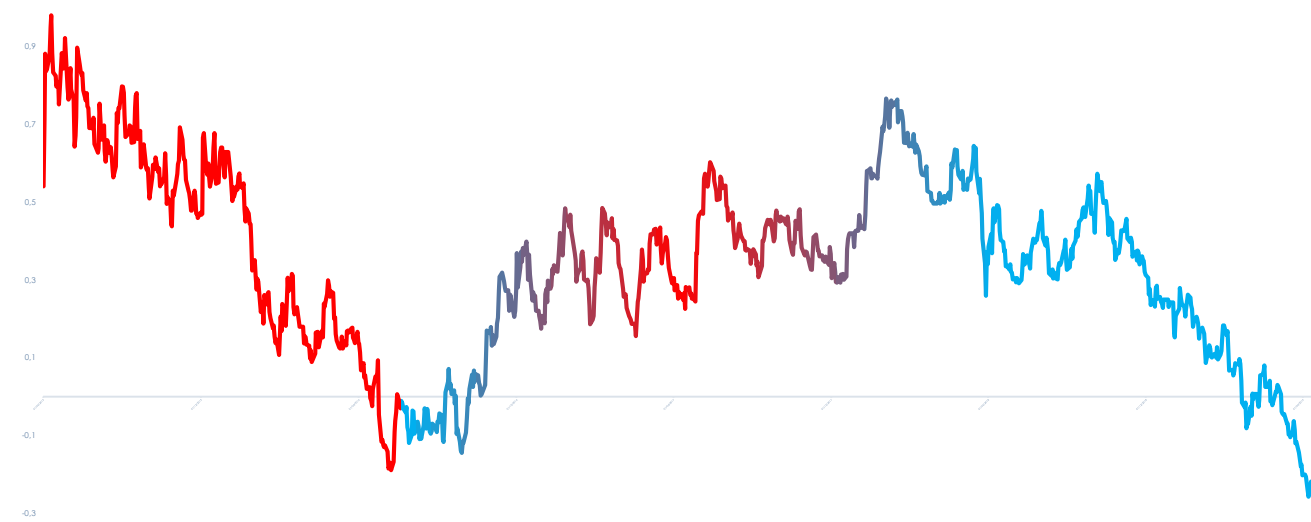


Big Data - Pentagon

Data Science en construcción de carteras



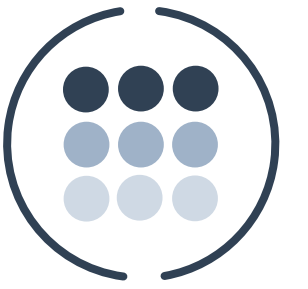
Análisis de correlaciones y desviación





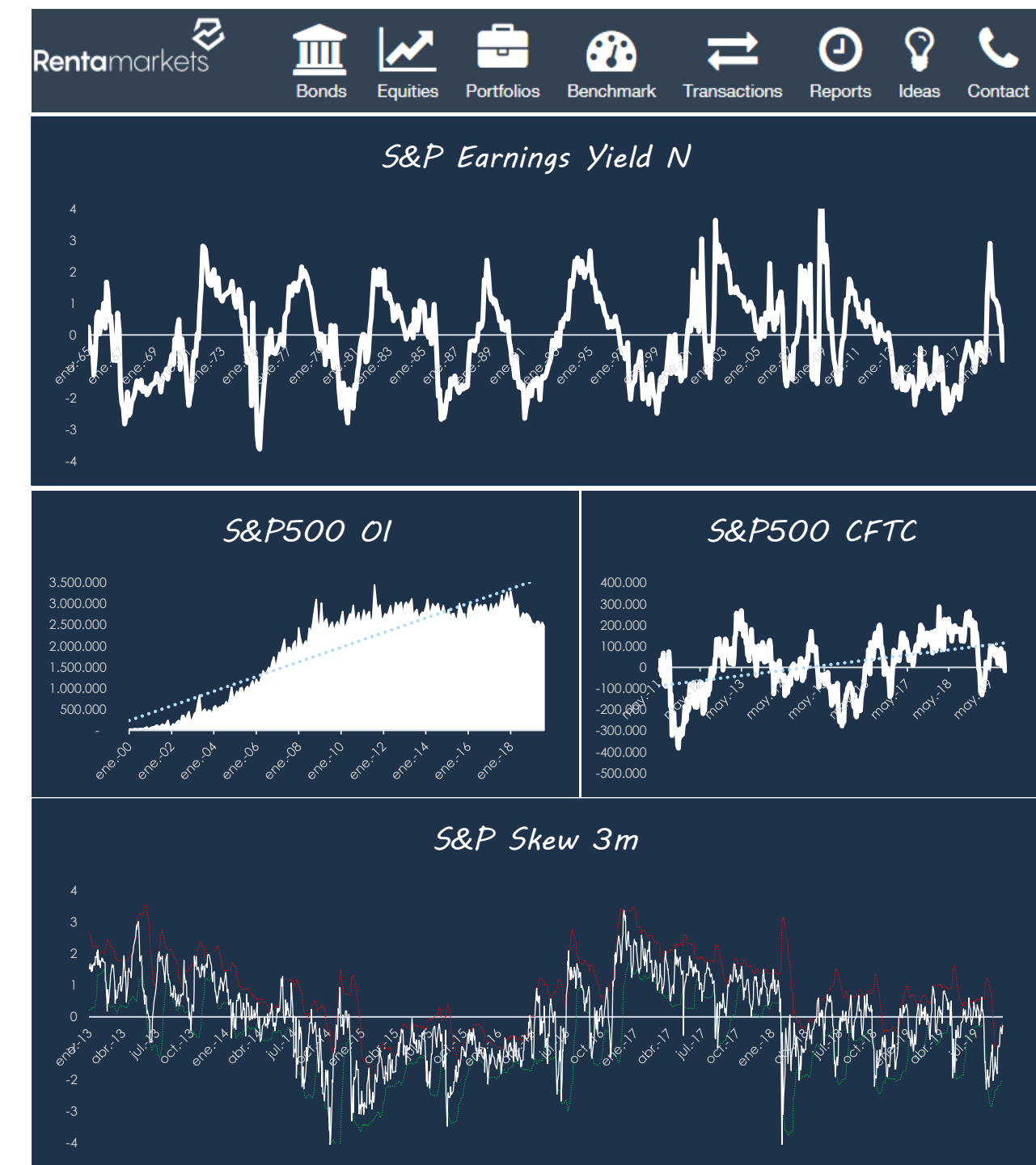
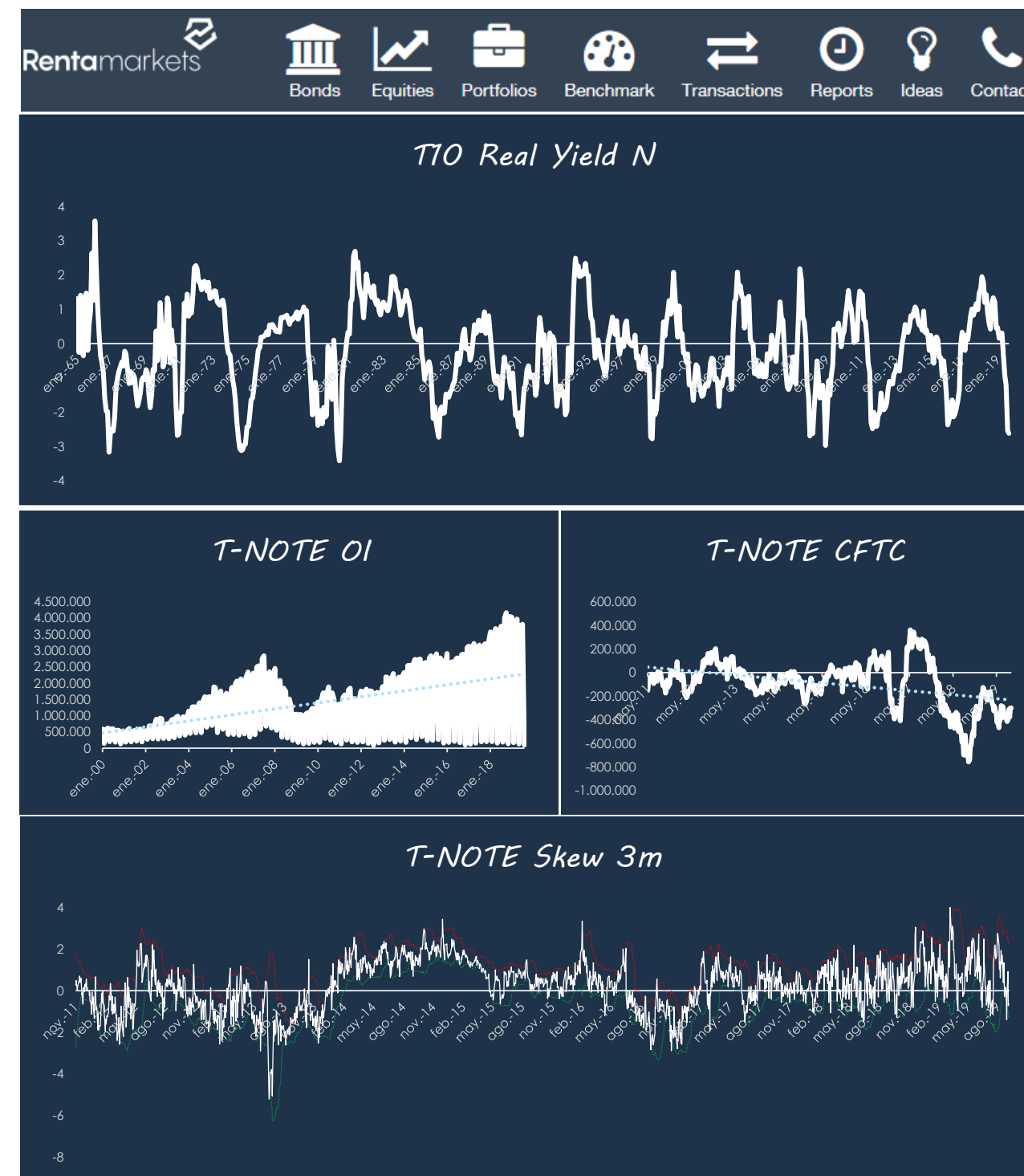
Big Data - Pentagon

Data Science en construcción de carteras



AQM – Asset Quality Monitor

/ Valoración. Posicionamiento. Expectativas /





Aviso Legal

Naturaleza de este material:

Este documento únicamente contiene la presentación de nuestro Fondo. El inversor debe revisar el **Folleto**, el documento de **Datos Fundamentales para el Inversor** y los **informes periódicos del Fondo**, todos ellos a su disposición en www.rentamarkets.com . Asimismo se puede consultar la referida información legal en la página web de la CNMV.

Este material no debe ser considerado en modo alguno una oferta, recomendación, asesoramiento, análisis financiero, invitación a invertir, ni de ninguna otra forma entenderse como base para tomar decisiones de inversión.

Exención de responsabilidad:

Ni Rentamarkets Investment Managers SGIIC, S.A.U. ni sus representantes o asesores responderán en forma alguna de daños que se deriven del uso de este documento o de su contenido o que traigan causa en cualquier otra forma del mismo. El lector es el único responsable de su interpretación, uso o decisiones de inversión.

Derechos reservados:

Todos los derechos de propiedad intelectual e industrial de estas páginas son titularidad de Rentamarkets Investment Managers SGIIC, S.A.U. Queda prohibida su reproducción, distribución, comunicación pública y transformación. Igualmente, todos los nombres comerciales, marcas o signos distintos de cualquier clase contenidos en este documento están protegidos.



Rentamarkets 

¡Gracias!

Rentamarkets 