

# Estrategia de Asignación Táctica de Activos (ATA)

**DINÁMICO**

**DICIEMBRE 2023**

# Portafolio de Inversión

Esta propuesta ha sido diseñada con base a un Perfil conservador de Inversión.

Se fundamenta en la Estrategia de Asignación Táctica de Activos cuyas cualidades y atractivos son los siguientes:

- La Preservación del Capital y la Gestión de Riesgo son consideraciones primordiales dentro de la Estrategia.
- Tanto el dinero del cliente como todos los activos de la Estrategia se mantienen en Estados Unidos, en custodia de Interactive Brokers, lo cual añade seguridad y transparencia al manejo de la misma.
- Es altamente diversificada, lo que reduce de manera importante los riesgos.
- Ofrece rendimientos atractivos con riesgos controlados. El rendimiento esperado para esta Propuesta es de 8% al 9% antes de gastos.

\*Benchmark: 60% MSCI World Index, 40% Barclays Aggregate Bond Index

# Estrategia asignación táctica de activos

- Es una estrategia probada y que ha dado resultados consistentes durante más de 15 años.
- Es manejada por nuestro CIO, Mr. John Peet, quien tiene más de 30 años como Asesor de Inversiones.
- Desempeño: Nuestro valor agregado está en obtener resultados superiores al Benchmark\* establecido, en forma consistente.
- Horizonte de Inversión: Para lograr su completo potencial el plazo recomendado de inversión es de 3 a 5 años.
- EL uso adecuado del margen dentro de la Estrategia permite obtener flujos de caja similares a una inversión en renta fija.

\*Benchmark: 60% MSCI World Index, 40% Barclays Aggregate Bond Index

# Custodia

- Uno de los atractivos más importantes de nuestra Estrategia es que el 100% de los activos que componen nuestras carteras, se encuentran custodiados en StoneX Financial Inc.
- StoneX Group Inc. (Nasdaq: SNEX) es una organización global, miembro de la conocida lista Fortune 100, que ofrece a miles de empresas, instituciones e individuos de todo el mundo una amplia gama de servicios financieros. Desde sus inicios y a través de las diferentes fusiones, tiene una trayectoria de casi 100 años.
- StoneX Financial Inc. es una firma de corretaje, liquidación y compensación de valores registrada en la Comisión de Bolsa y Valores de los EE. UU. (SEC) y miembro de la Autoridad Reguladora de la Industria Financiera (FINRA).
- La liquidez y riesgo moderado de nuestra Estrategia permite obtener financiamiento de margen directamente desde Stonex.
- Adicionalmente Stonex, ofrece cuentas con tarjeta Visa y American Express.

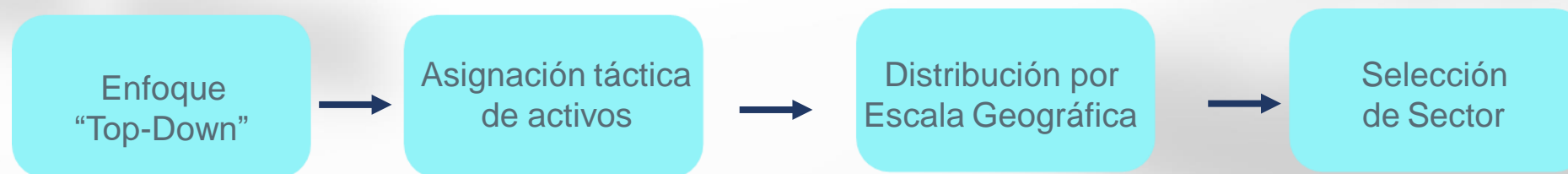
StoneX®



# Nuestra Estrategia

Nuestra estrategia de portafolio, cual llamamos “Asignación de Táctica de Activos” demuestra que es posible lograr, la consistentemente, rendimientos superiores mediante la utilización de un enfoque de inversión disciplinado que activamente asigna los activos clases en las carteras.

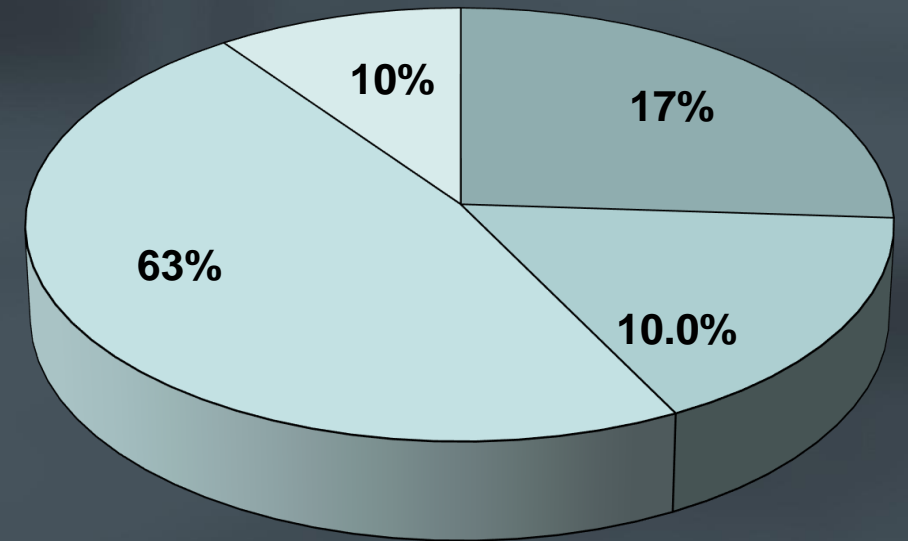
Administramos nuestras carteras con una metodología “Top-Down” de 3 niveles que incluye: Selección del tipo de activo, Distribución por Escala Geográfica, Selección del Sector.



# Asignación de Activos

Nuestro proceso “Top-Down” comienza con la asignación de activos. Para ello nos basamos en un análisis tridimensional del entorno del mercado que toma en cuenta las condiciones monetarias, la valoración de los mercados financieros y la psicología del inversionista (Sentimiento general del mercado).

Midiendo y analizando un conjunto de indicadores del mercado y ponderando según una escala propia, nuestro “asignador” de activos nos indica la proporción que debemos tener en efectivo, renta fija y renta variable.

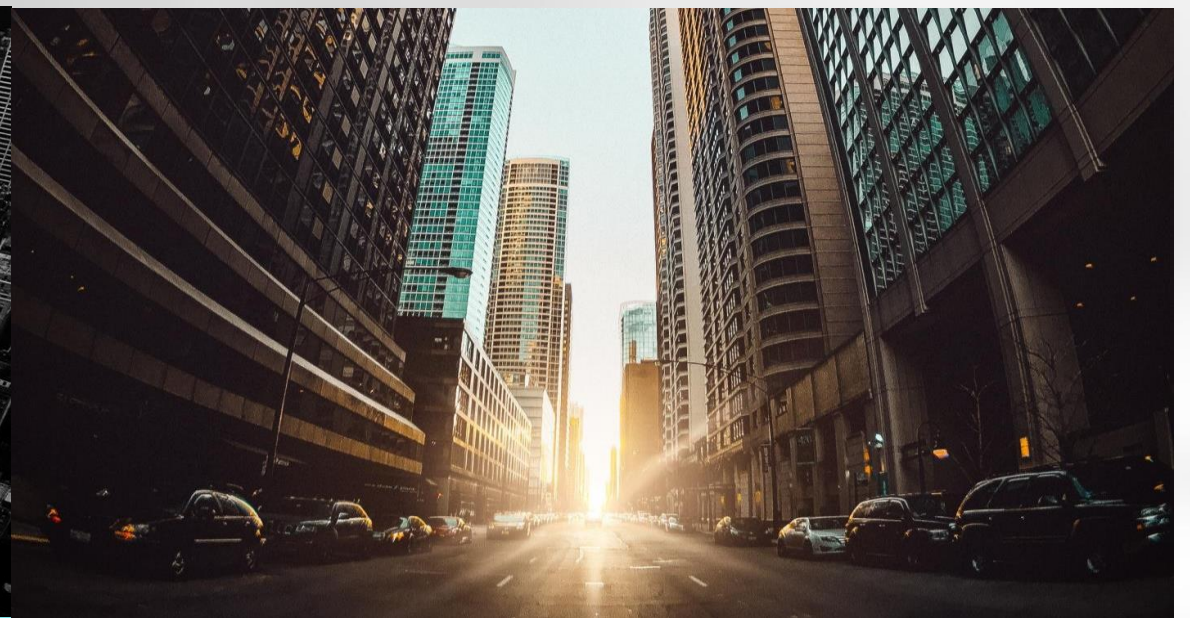


- MONEY MARKET/CASH
- BONDS
- STOCKS
- OTHER



## Distribución Geográfica por Sectores

El segundo paso en la estrategia es evaluar las regiones y sectores donde invertir, para ello debemos evaluar las condiciones monetarias y de mercado de las diferentes regiones y sectores. Tomar en cuenta la valoración y las condiciones socio políticas los afectan. Considerar las valoraciones demercado, pero también las proyecciones de crecimiento para los períodos venideros. La historia de lo que ha ocurrido es importante, pero lo es mucho más el crecimiento esperado y el momentum.



## Evaluación de Título Valor

El último nivel de nuestra metodología “Top-Down” implica la identificación de aquellos títulos valor que ofrecen los mejores y mas eficientes rendimientos ajustados al nivel de riesgo. Utilizando una combinación de análisis técnico y fundamental el “evaluador” de títulos valor nos indica qué títulos escoger.



	Aggressive Portfolio
<b>1. MONEY MARKET/CASH</b>	<b>17.0</b>
<b>a. U.S.</b>	
Cash	17.0
<b>2. BONDS</b>	<b>10.0</b>
<b>a. U.S.</b>	
iShares 3-7 Year Treasury Bond (IEI)	0.0
iShares 10-20 Year Treasury Bond (TLH)	2.0
iShares 20+ Treasury Bond (TLT)	0.0
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond (LQD)	4.0
iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond (HYG)	0.0
<b>b. International</b>	
iShares S&P/Citi International Treasury Bond (IGOV)	2.0
iShares JPMorgan USD Emerging Markets Bond (EMB)	0.0
<b>3. STOCKS</b>	<b>63.0</b>
<b>s a. U.S.</b>	
iShares Russell 2000 Value (IWN)	2.0
iShares Russell Midcap Value (IWS)	3.0
iShares Russell 1000 Value (IWD)	11.0
iShares Russell 2000 Growth (IWO)	2.0
iShares Russell Midcap Growth (IWP)	4.0
iShares Russell 1000 Growth (IWF)	14.0
<b>b. Europe</b>	
iShares S&P Europe 350 (IEV)	12.0
<b>c. Japan</b>	
iShares MSCI Japan (EWJ)	5.0
<b>d. Pacific/Asia ex-Japan</b>	
iShares MSCI Pacific ex-Japan (EPP)	2.5
iShares MSCI Emerging Markets Asia (EEMA)	5.0
<b>e. Latin America</b>	
iShares S&P Latin America 40 (ILF)	2.5
<b>4. OTHER</b>	<b>10.0</b>
iShares U.S. Real Estate (IYR)	4.0
iShares S&P Commodity-Indexed Trust (GSG)	6.0

# Distribución de Activos



# Exchanged Traded Funds

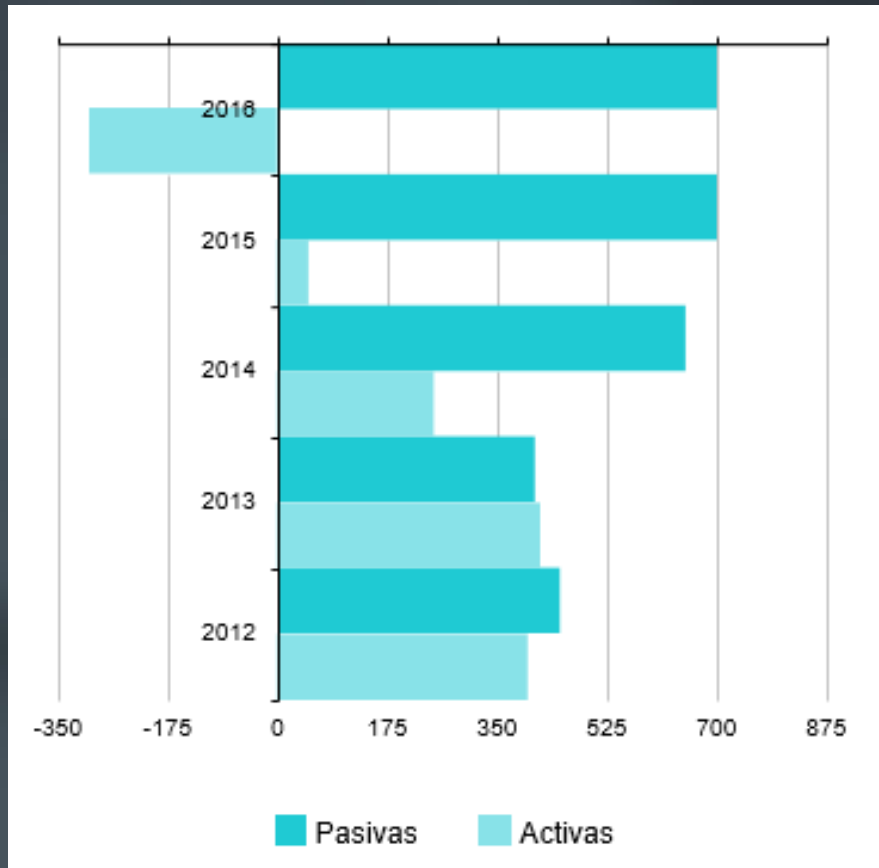


Exchanged Traded Funds o ETF's: Son fondos indexados, es decir "rastrean" o replican un índice, la compra y venta de estos activos se hace en el mercado accionario, siendo su comportamiento parecido al de una acción y sus precios son aproximados a sus activos subyacentes. Los ETF's, son certificados de valores que establecen el derecho legal de propiedad sobre parte de una cesta de certificados de acciones individuales, facilitando así, la diversificación e inversión en otros países, funciona para estrategias tanto activas como pasivas, a corto o largo plazo.

Los atractivos principales de los ETF's son muy claros:

**Diversificación • Liquidez • Bajos Costos • Transparencia**

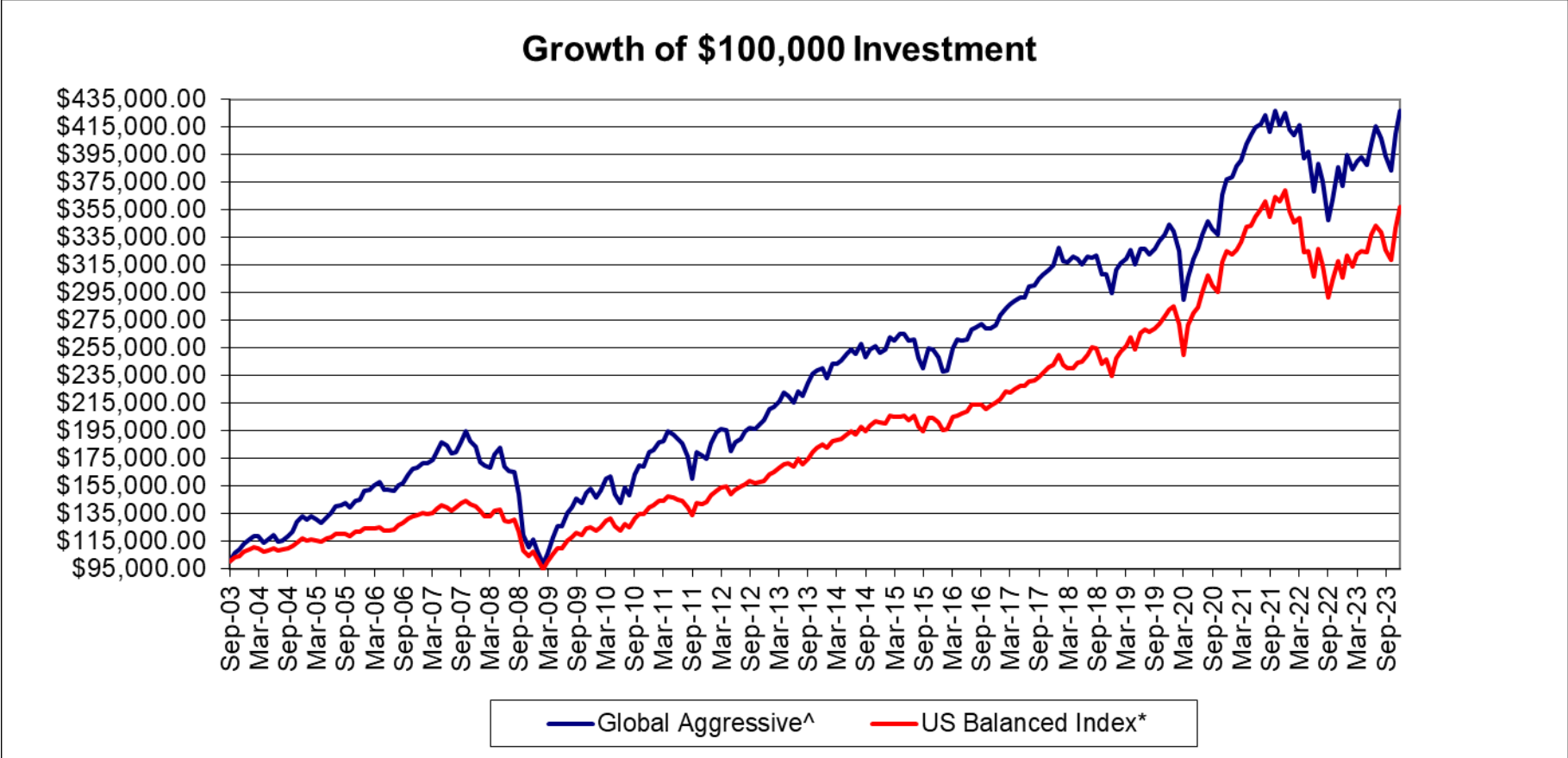
# Exchanged Traded Funds



- Las inversiones que usan ETF's o Indices, son Inversiones Pasivas ya que se enfocan en la valorización a largo plazo de las carteras más que en un manejo día a día de las mismas.
- Su éxito ha sido tan importante que los Flujos de Caja Globales se han volcado hacia este tipo de inversión.
- Son muy pocos los Asset Managers que manejando estrategias Activas han tenido resultados mejores a los ETF's o a los Indices.
- Reconociendo esta realidad, nuestra Estrategia se basa en conseguir la combinación más adecuada de ETF's.

# Rendimiento

\*Rt: 327.16%



\* Rendimiento analizado desde el inicio es 8-9% antes de gastos.

# Desempeño

Estadística - Septiembre 2003 a Diciembre 2023

	Aggressive*	MSCI World
Positive Monthly Returns:	159	148
Negative Monthly Returns:	84	96
Accumulated Return (last 12m):	14.67%	21.72%
Accumulated Return (since inception):	327.16%	249.16%
Compound Annualized Return:	7.40%	6.34%
Accumulated Return - 5 Years:	44.89%	68.22%
Compound Annualized Return - 5 Years:	7.70%	10.96%
Compound Annualized Return - 3 Years:	4.20%	5.61%
Average 12-Month Return:	7.80%	6.96%
Standard Deviation (12m returns):	14.14%	16.20%
Sharpe Ratio:	0.55	0.43

Retorno Bruto

^ 60% MSCI World Index + 40% Barclays Aggregate Bond Index

# Importante

- Los comportamientos pasados de los distintos instrumentos de inversión, no necesariamente se repiten en el futuro.
- Winexco no garantiza la rentabilidad de las inversiones estudiadas, ni la solvencia crediticia de los emisores de dichos instrumentos. Los cálculos de rentabilidad aquí mostrados son teóricos en función a las condiciones actuales de mercado.
- Todos los activos sugeridos están sujetos a cambios dependiendo del momento que se obtengan los recursos para invertir, Winexco siempre buscará las mejores opciones para lograr el mejor rendimiento posible de las carteras sugeridas.
- Winexco es una entidad regulada y supervisada por la Superintendencia del Mercado de Valores de la República de Panamá. Resolución 312-2012 of 06- 09.2012.

# GRACIAS!

[winexco.com](http://winexco.com)

