



Proceso de inversión de renta fija

Nuestro proceso de inversión se basa en un elaborado modelo cuantitativo y cualitativo que junto a un análisis profundo de las condiciones macroeconómicas nos permite localizar las mejores oportunidades.

El primer paso es seleccionar un “benchmark” o índice de referencia que determina el universo de inversión. Seguidamente, se definen las estrategias a seguir; hay que hacer notar que los índices de renta fija suelen ser muy complejos, con market caps muy grandes y miles de posiciones en múltiples sectores (y/o países), que van desde grandes emisores con curvas muy definidas y bonos de gran tamaño, a pequeños créditos con una o dos emisiones en el mercado. El objetivo es que nuestros fondos se utilicen para construir una cartera multiactivos que se pueda adaptar a las características personales y grado de aversión al riesgo de la mayor parte de los inversores.

Anta intenta dar un enfoque más sofisticado y dinámico que lo que determina la gestión convencional. El objetivo común en todos los fondos de renta fija es batir consistentemente a los índices de referencia en plazos de tres años, manteniendo un control activo de la volatilidad. La idea es operar dinámicamente (incluido mediante el uso de derivados que se definirán en los folletos) ajustando la cartera al contexto macroeconómico y las condiciones técnicas de mercado con una inspiración global y multidivisa. Esto resultará en una mayor generación de ganancias (o pérdidas) de capital de lo que resultaría de una estrategia más convencional. Las carteras de corto plazo tendrán, obviamente, una menor actividad rotacional, pero siempre con la vocación de alta flexibilidad en la elección de sectores y segmentos de mercado que sobre o infra ponderar.

El proceso se origina con un análisis exhaustivo y dinámico de las condiciones macroeconómicas que afectan al universo de inversión, particularmente las pendientes de las grandes curvas de referencia. Este análisis también genera unas ponderaciones óptimas para cada país y sector en el índice. Esta es la fase crucial del proceso en los fondos a largo plazo, porque en general la selección y gestión activa de la duración de una cartera con múltiples divisas

y múltiples posiciones a lo largo de las curvas de rendimientos, y la ponderación correcta de los grandes emisores, son siempre la base sobre la que se obtienen rendimientos por encima de la media.

El proceso de generación de alfa continúa con la elección específica de los bonos en la cartera. Primero se utilizará nuestro modelo cuantitativo, un universo de 14.000 compañías a nivel global y de todos los tamaños. Gracias a la tecnología y a la inteligencia artificial incorporada en el proceso de filtrado, se descartan en esta fase más del 90% de las compañías. En esta primera aproximación se localizan los mejores bonos corporativos dentro de cada segmento. Seguidamente, se analizan las métricas financieras de cada compañía, la estructura de capital, la prelación, la liquidez de cada emisión y se lleva a cabo un filtro en materia de ESG. Una vez finalizada esta fase, y gracias a los filtros comentados, reducimos las compañías potencialmente seleccionadas a 400, organizadas de mejor a peor calidad crediticia.

Seguidamente, se aplican técnicas de análisis técnico y de valor relativo, métodos estadísticos que ayudan a seleccionar activos de calidad que estén infravalorados por el mercado, o que los gestores vean más adecuados a la situación de mercado o al entorno macroeconómico relevante. Finalmente, se valoran y ponderan, también utilizando procesos estadísticos, las distintas estructuras de renta fija existentes en el índice, covered bonds estructuras de capital bancario, covenants e híbridos. El resultado final es una cartera de inversión que se ajustará dinámicamente a las condiciones de mercado.

Disclaimer

Este documento ha sido elaborado por Anta Asset Management SGIIC con fines exclusivamente informativos, en ningún caso, constituye una recomendación de compra o venta. Aconsejamos a los potenciales inversores consulten a sus asesores, con carácter previo a cualquier inversión, sobre las implicaciones legales y fiscales de la inversión, así como, en su caso, sobre su conveniencia o idoneidad. Todo ello en el buen entendido que ninguna persona debe invertir en productos financieros sin tener la capacidad de evaluar, por sí o a través de su asesor, las ventajas y riesgos de esta.

Las opiniones y predicciones expresadas se refieren a la fecha de publicación, por lo que pueden sufrir cambios como consecuencia de las condiciones de mercado y/o del producto. Las informaciones necesarias para elaborar este documento se han extraído de fuentes consideradas fidedignas, pero no se concede ninguna garantía, expresa o implícita, por parte de Anta Asset Management SGIIC sobre su exactitud, integridad o corrección.

Las inversiones están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes, por lo que el valor de adquisición y sus rendimientos pueden experimentar variaciones tanto al alza como a la baja y cabe que un inversor no recupere el importe invertido inicialmente. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

Puede encontrar la información legal preceptiva y necesaria en la página web de Anta Asset Management SGIIC: www.anta-am.com Anta Asset Management SGIIC es una Sociedad gestora con el CIF A-13937453 y registrada en la CNMV con el número 288.