bAelo PATRIMONIO

ANDBANK wealth management

Sentirse bien es parte del éxito inversor

Las ventajas de la gestión pasiva, la eficiencia de una cartera equilibrada y la calidad de las acciones Dividend Growth

En la actualidad, Baelo Patrimonio tiene un capital gestionado de 80,97 millones de euros y 5.629 partícipes

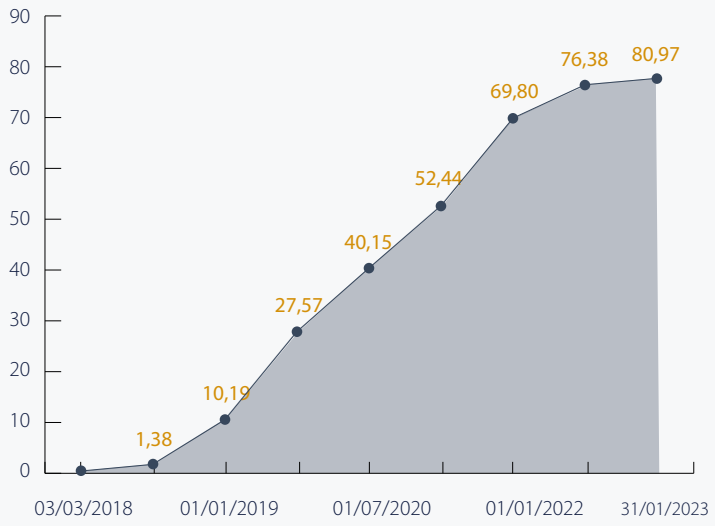
BREVE RESUMEN DE DATOS DESDE INICIO

A fecha de 31 de enero de 2023, Baelo Patrimonio tiene un capital gestionado de **80,97** millones de euros, repartidos entre **5.629** partícipes. Desde que Baelo Patrimonio se estrenó, **la rentabilidad total hasta hoy es del +29,0%**, mientras que la media del mercado de fondos de la misma categoría es del **+6,5%.** Pero recuerda, la rentabilidad de un activo o de una cartera depende del momento en que se inicie la inversión. Si escogemos otras fechas, las rentabilidades variarán sensiblemente. **Rentabilidades pasadas no representan una información útil sobre la rentabilidad futura.**

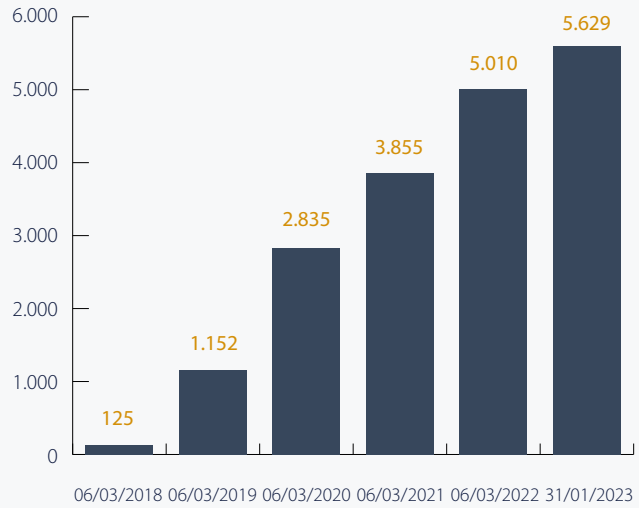
Como ejemplo teórico, una inversión inicial de 1.000€ el 6 de marzo de 2018, primer día que Baelo estuvo disponible para su compra, más una suscripción mensual de 100€ el último de cotización día de cada mes, estaría reportando hoy una rentabilidad del **+15,7%.**

Añadimos al gráfico el track del índice del folleto (Total Return en Euros), compuesto en un 60% por el índice **S&P Global Dividend Aristocrats** y en un 40% por el **Bloomberg EuroAgg Index.** Recuerda que lo que haya ocurrido en el pasado no es signo de ningún tipo para realizar una previsión de lo que pueda ocurrir en el futuro.

EVOLUCIÓN DEL CAPITAL GESTIONADO EN BAELO PATRIMONIO

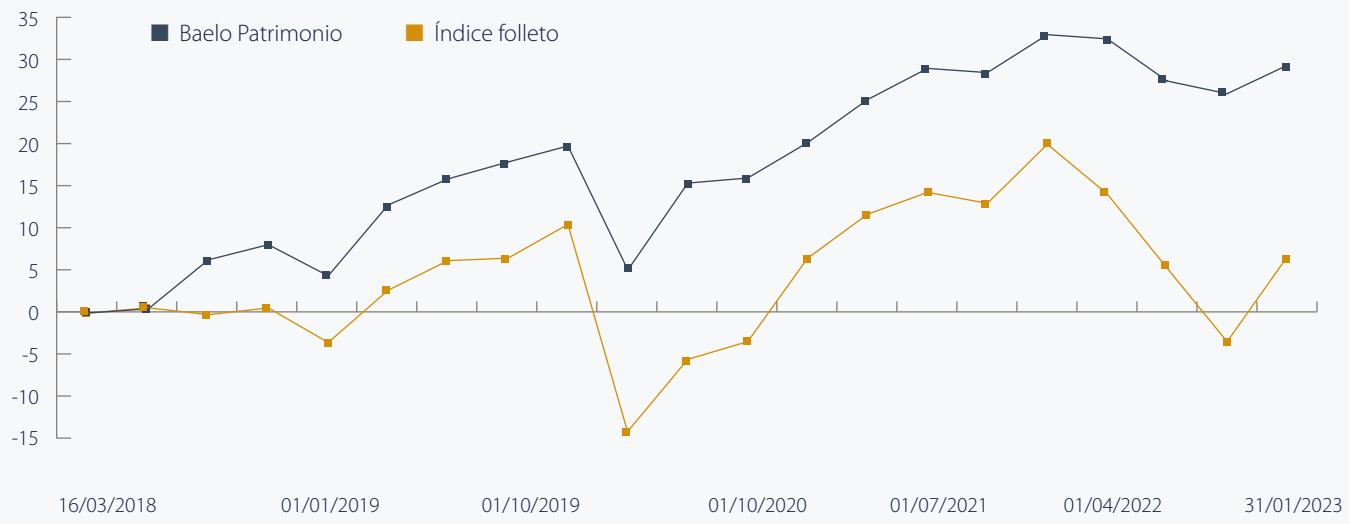


EVOLUCIÓN DEL NÚMERO DE PARTÍCIPES



Elaboración propia, fuente de los datos: entidad gestora, Andbank Wealth Management. Datos a 31/01/2023.

RENTABILIDAD DESDE INICIO (%)



Elaboración propia, fuente de los datos: entidad gestora, Andbank Wealth Management. Datos a 31/01/2023.
Recuerde que lo que haya ocurrido en el pasado no es signo de ningún tipo para realizar una previsión de lo que pueda ocurrir en el futuro.

NOVEDADES DESDE EL ÚLTIMO COMUNICADO

Sobre la cartera

Este mes tenemos dos novedades en nuestra cartera de renta variable.

Por un lado, hemos vendido **Samsung** tras su recorte de dividendo. Venía dando avisos de que no parecía llevar con suficiente margen las entregas, ya que no ha realizado compras de acciones propias en los últimos años y hace dos que mantuvo el dividendo en vez de aumentarlo justo antes de realizar una extraña entrega extraordinaria en 2021. Nos gustan las empresas con entregas más estables y este recorte es todo lo que necesitamos para decidir que Baelo y Samsung deben separar sus caminos.

Por otro lado, vuelve a la cartera **Louis Vuitton**. El gigante francés del comercio de lujo salió de Baelo por su tímido recorte en el inicio de la pandemia en 2020. Meses más tarde subsanó el recorte aumentando con fuerza la siguiente entrega, haciendo que el año fiscal tuviera en realidad un dividendo creciente. En aquel momento ya no necesitábamos añadir ninguna acción más para conseguir el equilibrio que buscamos. Ahora, con la liquidez de la salida de Samsung y aprovechando que debíamos comprar zona euro, que la teníamos infraponderada, volvemos a añadir LVMH.

También hemos seguido comprando los activos que requería la estrategia para permanecer en el equilibrio que buscamos.

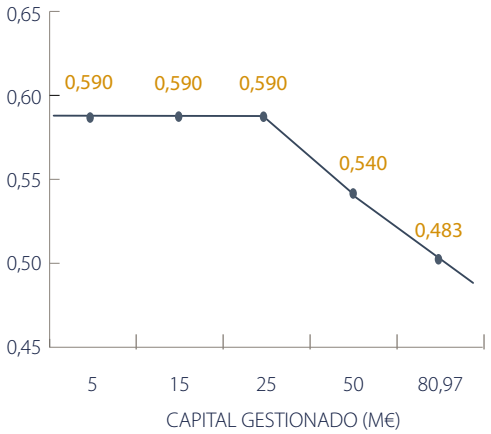
Nuestra operativa no implica que tengamos la certeza de que unos activos lo vayan a hacer mejor que otros, sino que nuestro camino sigue un rumbo planeado y nos mantenemos dirigiéndonos hacia él.

“*Ahora, con la liquidez de la salida de Samsung y aprovechando que debíamos comprar zona euro, que la teníamos infraponderada, volvemos a añadir Louis Vuitton*”

“*Nuestra operativa no implica que tengamos la certeza de que unos activos lo vayan a hacer mejor que otros, sino que nuestro camino sigue un rumbo planeado y nos mantenemos dirigiéndonos hacia él*”

> *Baelo Patrimonio conserva la calificación máxima de 5 globos de sostenibilidad elaborada por Sustainalytics*

EVOLUCIÓN DE LA COMISIÓN DE GESTIÓN DE BAELO PATRIMONIO



Sobre la comisión de gestión

Desde que Baelo superó los 25 millones de euros de capital gestionado, cada euro que entra en el fondo ayuda a reducir la comisión de gestión para todos los partícipes. Disfrutamos también de una segunda rebaja para el capital gestionado por encima de los 50 millones.

La comisión de gestión final es el resultado de hacer la media aritmética de:

- Desde 0 hasta 25 millones de euros: **0,59%**
- A partir de 25 millones de euros: **0,49%**
- A partir de 50 millones de euros: **0,39%**

Cuanto más capitaliza el fondo, más barato es para todos los partícipes, teniendo a fecha del pasado **31 de enero una comisión anual de gestión del 0,483%**. Motiva mucho para seguir fuerte en el camino que el coste del fondo continue con esa senda a la baja en los gastos.

Sobre la sostenibilidad

La cartera de Baelo conserva la calificación máxima de 5 globos de sostenibilidad elaborada por Sustainalytics. Es decir, al menos el 90% de los miles de fondos disponibles en España tienen carteras menos sostenibles que Baelo.

El peso en **Green Bonds** de la cartera continua en el **14%.**

El fondo Baelo Patrimonio, FI (ISIN ES0110407097) es un fondo inscrito en el registro de la CNMV con el número: 5206 y con fecha de inscripción: 16/10/2017 en la categoría de Fondos de Inversión Global. Nivel de riesgo es 4/7 (siendo 7 riesgo muy alto). El Fondo está gestionado por Andbank Wealth Management SGIIC, S.A (Grupo Andbank). La entidad depositaria del fondo es Caceis Bank Spain S.A. y la firma auditora del mismo es Capital Auditors and Consultants SL. La adquisición de participaciones por el inversor deberá efectuarse de conformidad con su folleto informativo, documento con los datos fundamentales para el inversor, así como con la ficha del fondo y demás documentación legal en vigor (informe semestral y trimestral, reglamento de gestión y CCAA). **Toda esta información está disponible, de forma gratuita y accesible, en la página web de la gestora Andbank Wealth Management, SGIIC, S.A.U https://www.andbank.es/andbank-wealth-management/fondos/ y en la página web de la CNMV: https://www.cnmv.es.** La inversión en mercados financieros puede conllevar, entre otros, un riesgo del mercado de renta variable, de tipo de interés, de tipo de cambio, de inversión en países emergentes, así como de concentración geográfica o sectorial y de liquidez. Pudiendo representar la pérdida del capital invertido o el de ausencia de rentabilidad. El nivel de riesgo del fondo es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo. **Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Este documento no constituye ninguna oferta, solicitud o recomendación de inversión del producto financiero del cual se informa.** Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo. Puede obtener información adicional sobre dicho fondo y sobre los supuestos y forma de reclamar la garantía y su alcance en https://www.andbank.es.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. • CIF: A-78567153 • Calle Serrano, 37 - 1ª • Registro Mercantil de Madrid: Tomo 31.045, Folio 5, Sección 8ª, Hoja M-558.774 • Registro de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la CNMV: nº 237. Andbank Wealth Management se encuentra adscrita al Fondo de Garantía de Inversión (FOGAIN) y sujeta a supervisión por parte del Banco de España y de la CNMV.