



ASEAFI

ASOCIACIÓN DE EMPRESAS DE ASESORAMIENTO FINANCIERO

En el evento Aseafi presencial 'ASEAFI Review 2022'

M&G Investments, Invesco, JPMorgan AM e Intermoney Gestión abordaron el panorama financiero de 2022 en ASEAFI Review

La longevidad, la descarbonización y el aumento del gasto militar son las claves para comprender los mercados.

La Asociación de Empresas de Asesoramiento Financiero (ASEAFI) ha celebrado el encuentro ASEAFI Review 2022 en modalidad presencial. Durante el evento, los expertos de JP Morgan AM, M&G Investments, Invesco, Intermoney Gestion SGIC y Afi Inversiones Globales SGIC expusieron sus tesis sobre cómo evolucionará el entorno macroeconómico global en relación con los mercados en los próximos meses.

El evento comenzó con la bienvenida de **Fernando Ibáñez, presidente de ASEAFI**. "Es complejo hacer previsiones en un entorno de volatilidad. Al Covid-19 se añade el problema geopolítico de Ucrania. En estos momentos es cuando los clientes perciben más valor. Aspiramos a proteger sus ahorros y otorgarles tranquilidad suficiente", expresa Ibáñez.

Uno de las claves a las que habrá que estar más pendientes en este 2022 será el endurecimiento de la política monetaria. **Fernando Fernández Bravo, senior relationship manager Invesco**, explica que "la FED va a subir los tipos para contener una inflación que tiene su origen en los problemas del Covid-19, en roturas de stocks y cuellos de botella", y prevé que en julio comencemos a apreciar una bajada de los precios.

A esa idea se suma **Alejandro Domecq, Associate Director M&G Investments**, aunque matiza que "los bancos centrales tienen una tarea difícil: subir tipos mientras los salarios no han subido al mismo ritmo que la inflación (7%), sino que se han mantenido", y recomienda *dirigir la mirada hacia "sectores cíclicos y más resilientes, más ligados a la energía"*.



Fernando Ibáñez, presidente de ASEAFI



David Cano, director de Afi Inversiones Globales SGIC

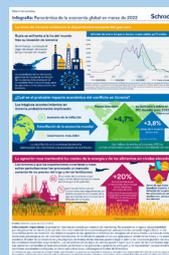
SUMARIO



El próximo 21 de abril nos vemos en el evento presencial 'ASEAFI Green Evolution'

PÁG.4

Schroders
INFOGRAFÍA
Panorámica de la economía global en marzo de 2021



Revive el evento de nuestro patrocinador Fidelity 'Renta Variable Global'



PÁG.6



Por su parte, **Lorena Martínez-Olivares, Executive Director, Directora comercial de JPMorgan AM**, se muestra moderadamente optimista, pero llama a la cautela: “la base macroeconómica es sólida. Hay ciertas incógnitas, pero debemos tener cuidado con el pánico. La historia nos demuestra que eventos como la guerra de Ucrania se corrigen en breves periodos de tiempo”.

En la misma línea, **David Cano, socio director de Afi Inversiones Globales SGIC**, considera que el diagnóstico de la economía mundial es razonablemente satisfactorio, y afirma que “el PIB está en zona de máximos. A nivel agregado todo ese PIB se ha recuperado. Es un diagnóstico favorable, una vez más, con diferencias por áreas geográficas. Aquí estamos más afectados en la recuperación por la guerra de Ucrania que Estados Unidos”. El experto de Afi concluyó su intervención con las siguientes claves para entender el panorama financiero en este ejercicio: “longevidad, descarbonización y aumento del gasto militar”.

Posicionamiento estratégico

A continuación, los ponentes profundizaron sobre las diferentes claves macroeconómicas. Domecq sostiene que “es importante la generación de rentas dentro de renta fija, con bonos high yield de baja duración, y en renta variable con inversiones temáticas en infraestructuras cotizadas, como aeropuertos, compañías de servicios públicos, torres de comunicación y centros de datos. La transición sostenible y digital va a necesitar una infraestructura detrás”.

Por su parte, Martínez-Olivares pone el foco sobre activos que sean globales, multiactivos y generadores de renta porque “el mercado español de ahorro es rentista”. En este sentido, recomienda “invertir en una cartera diversificada por activos, sectores y regiones, en activos que sean sostenibles en el tiempo. Vamos a ser muy proactivos en modificar los rangos para que tengan sentido en cada momento del año. Vamos a tener high yield, titulaciones del mercado americano y crédito”.

Además Fernández Bravo enfatiza su apuesta por la “renta variable europea con un cambio de compañías value a growth. En Europa nos vamos a centrar más en el value, telecomunicaciones y utilities, también en sectores puramente value como financiero, energías y materiales, que en el actual entorno geopolítico se pueden ver beneficiados. Sin embargo, estamos infraponderados en consumo, lujo y tecnología”.

Renta fija

Finalmente, **Javier García Teso, Fund Manager Intermoney Gestion SGIC**, presentó su estrategia con especial énfasis en renta fija, “con cuatro pilares: duración agregada muy baja para proteger al inversor de la subida de interés, Barbell, sobreponderación de la liquidez y una selección de bonos basada en un análisis fundamental. Los bonos corporativos son el ejemplo claro. No vale cualquier caso. Hay tramos de deuda más apetecibles que otros porque no van a tener los vaivenes de volatilidad y con una rentabilidad esperada mayores que la inversión en renta fija tradicional”.



Fernando Fernández Bravo, senior relationship manager Invesco



Alejandro Domecq, Associate Director M&G Investments



Lorena Martínez-Olivares, Executive Director, Directora comercial de JPMorgan AM



Javier García Teso, Fund Manager Intermoney Gestion SGIC

[PUEDES VOLVER A VER EL EVENTO AQUÍ](#)

ASEAFI REVIEW 2022



NUEVO SOCIO ASEAFI



NUEVO PATROCINADOR ASEAFI



Invierta en criptomonedas de forma segura

Comience a usar su cartera de criptomonedas ya mismo. Utilice sólo los servicios que necesite y elija entre los 9 criptoactivos más prometedores. Tanto si se está iniciando como si no, puede empezar en tan solo 10 minutos.

email

Empezar



¡ÚNETE A ASEAFI!

Contáctanos

Estaremos encantados de atender cualquier consulta de servicios y asesoría y nos pondremos en contacto contigo a la mayor brevedad posible

Ponte en contacto con nosotros



NUEVO PATROCINADOR ASEAFI



For a richer life, however you define it.

We understand that trust has to be earned, not claimed. As a partner that strives to earn your trust, we are committed to growing and protecting your wealth as if it were our own.

Earning your trust.

All successful and enduring relationships are built on trust and mutual understanding. We never take your trust for granted. It is how we do business.



El próximo 21 de abril nos vemos en el evento presencial 'ASEAFI GreenEvolution'

El próximo jueves día 21 de abril, desde ASEAFI celebraremos este encuentro entre profesionales con el objetivo de compartir y debatir desde diferentes puntos de vista (consultor, gestor y asesor financiero), las perspectivas sobre la sostenibilidad financiera en una mesa redonda que promete.

El día 21 de Abril, a las 12.00 en el campus de la Universidad Camilo José Cela de la calle Almagro Nº5, celebraremos este encuentro entre profesionales, para analizar en detalle la máxima actualidad en lo que a sostenibilidad se refiere en nuestro sector. Empezaremos por el aspecto normativo, haciendo balance tras cumplirse el primer año de la entrada en vigor de la SFDR. En un segundo espacio abordaremos el aspecto de la información en materia ESG, a suministrar tanto por asesores como por gestores, como se genera y como ordenarla y ponerla a nuestra disposición por medio de la tecnología.

Y por último celebraremos una mesa para abordar desde diferentes puntos de vista (consultor, gestor y asesor financiero), necesidades e implicaciones de tener oferta de productos sostenibles para los asesores y gestores y la diferencia que hay entre las categorizaciones de productos bajo SFDR y bajo MiFID, aspecto que debemos tener muy claro de cara a este mes de Agosto.

Una excelente oportunidad para actualizar todos estos temas, y hacer



INCRÍBETE AQUÍ



AGENDA	
	12:00 · 12:05
Bienvenida	
<ul style="list-style-type: none"> • FERNANDO IBÁÑEZ - Presidente de ASEAFI 	
	12:10 · 12:30
Divulgación de la sostenibilidad en el sector de servicios financieros. Retos y oportunidades	
<ul style="list-style-type: none"> • MARIO DELGADO - Socio de regulación financiera en EY • JAVIER YBARRA - Director de Risk Compliance y Sostenibilidad en EY 	
	12:30 · 12:50
Obligaciones de información para asesores y gestores bajo SFDR	
<ul style="list-style-type: none"> • ESTHER COLOMER - Consultora ESG en Ética • PEDRO SANTUY - Proposition sales en Investment Banking Refinitiv 	
	12:50 · 13:20
Oferta de productos sostenibles: claves para ir al ritmo de la regulación	
<ul style="list-style-type: none"> • MARTA OLAVARRÍA - Consultora D4Suite y directora programas de formación ESG en el IEB • GEORGINA SIERRA - Responsable de estrategias de inversión en Diverinvest EAF • CARLOS CAPELA - Director de distribución de España, Portugal y Andorra de Federated Hermes Limited • EDUARDO RIPOLLÉS - Director de negocio institucional y ventas de Mapfre AM 	
	13:20 · 13:30
Herramienta Workspace	
<ul style="list-style-type: none"> • LIVIA OROZCO - Especialista en ventas y desarrollo de negocios en LSEG (London Stock Exchange Group) 	
	13:30 · 13:35
Despedida y cierre	
<p>Patrocinan</p> <p>EY Federated Hermes MAPFRE AM REFINITIV</p> <p>Colaboran</p> <p>DiverInvest D4Suite EFPA ética IEAF FEP</p> <p>Media partners</p> <p>Asesor Financiero crywire Bunde valenciaplaza</p>	
<p>La asistencia será válida por 1,5 horas de formación para las rectificaciones EIA, EIP, EFA y EFP de EFPA España y también para las de IEAF, tras</p>	



ASEAFI y Coinmotion promueven el conocimiento de los criptoactivos

Las entidades suman esfuerzos para crear iniciativas que impulsen la formación continua de los profesionales del sector y el desarrollo de una mayor cultura financiera entre los clientes

ASEAFI ha rubricado un acuerdo con Coinmotion, bróker regulado de criptomonedas perteneciente al grupo finlandés Coinmotion Oy, *con el objetivo de impulsar el conocimiento de los criptoactivos, un ecosistema que cobra cada vez mayor interés a nivel institucional y retail*. De esta manera, la asociación se posiciona como una fuente fiable en materia de divulgación sobre criptoactivos, y potenciará la formación entre sus asociados.

Así lo estima *Fernando Ibáñez Ferriol, presidente de ASEAFI*, que valora la alianza de forma muy positiva, pues *"a través de este acuerdo, la asociación refuerza su compromiso por dar respuesta a las necesidades que impone la actualidad. El conocimiento fidedigno de los criptoactivos es cada día más relevante para nuestros asociados"*.



Esta puesta al día es posible gracias a Coinmotion, la primera compañía de Europa en estar registrada oficialmente como operador de criptomonedas por FIN-FSA (homólogo de la CNMV en España) y además tener la licencia de Institución de Medios de Pago. Coinmotion que opera en todos los países del Espacio Económico Europeo (EEE) está trabajando con fondos de inversión alternativos, integraciones de los servicios que ofrece a través de su API, family offices y colaborando activamente con las entidades públicas de Finlandia en materia de criptomonedas.

Solo en Europa, los criptoactivos ya representan un mercado potencial de 2.144 billones de euros, mientras que a nivel global ya acumula 35 millones de usuarios y 750.000 tiendas aceptan pagos con criptomonedas. En este sentido, un tercio de las grandes empresas de la Unión Europea y Estados Unidos ya posee este tipo de vehículos.

Al respecto, *Raúl López, Country Manager de Coinmotion en España*, destaca que *"el aumento del interés por las criptomonedas en España es creciente tanto a nivel de entidades financieras como del inversor retail. Precisamente, por esto Coinmotion trabaja ya en la firma de acuerdos con entidades financieras que quieren ampliar sus servicios al ecosistema cripto, donde Coinmotion puede aportar su experiencia e innovación desarrollada en Europa desde 2012"*.



Revive el evento de nuestro patrocinador Fidelity International sobre 'Renta Variable Global'

Ponencias :

- *Invertir en tiempos de incertidumbre* - Sebastián Velasco, director general de Fidelity para España y Portugal.
- *European Equity overview and opportunities* - Karoline Rosenberg, gestora de Renta Variable Europea en Fidelity Funds Iberia Fund y Fidelity Funds European Dynamic Growth Fund.
- *What's growing on in the US equities* - Rosanna Burcheri, gestora de Renta Variable USA en Fidelity Funds America Fund.
- *Balancing risk and opportunity in Global Emerging Markets* - Cristina Dondiuc, directora de Inversiones de Renta Variable.

What's growing on?



VÍDEOS DE LAS PONENCIAS



Sebastián Velasco
Director General para España y Portugal
Invertir en tiempos de incertidumbre



Karoline Rosenberg
Gestora de fondos
European Equity overview and opportunities



Rosanna Burcheri
Gestora de fondos
What's growing on in the US equities



Cristina Dondiuc
Directora de inversiones
Balancing risk and opportunity in Global Emerging Markets



Trea AM se alía con Mercer para lanzar un fondo de fondos de infraestructuras

¿POR QUÉ INVERTIR EN INFRAESTRUCTURAS?



Descorrelación con activos tradicionales

- La iliquidez y las barreras de entrada hacen que la correlación con los activos tradicionales sea reducida
- La demanda tiende a ser estable e independiente del ciclo económico



Necesidad de inversión y planes de Infraestructuras actuales

- El peso de la inversión en infraestructuras supone ya un 25% del PIB mundial
- Grandes planes de infraestructuras como los del gobierno de EE.UU. (€ 1.2Bn)



Protección contra la inflación

- Los flujos de caja suelen estar ligados a la inflación debido a que los contratos por lo general tienen cláusulas de ajuste a la misma



Generan flujos de caja predecibles y estables

- Altas barreras de entrada
- Posición en activos esenciales con contratos de larga duración



Exposición al activo de Infraestructuras en su conjunto y no sólo a un único fondo o tipo de activo



Acceso a los mejores fondos de infraestructuras, algunos cerrados a nuevos inversores y otros con inversiones mínimas muy elevadas (>100M€)



Cartera diversificada



Fondos seleccionados por el equipo con amplia experiencia de



Fondo de fondos de derecho español con régimen fiscal beneficioso



CARACTERÍSTICAS DEL FONDO

Diversificación



- Exposición a diferentes tipos de activo, regiones, estrategias y gestores

Rentabilidad



- La rentabilidad neta anualizada esperada entre el 7% y el 10%

Fondos de Fondo



- Inversión mayoritaria e fondos primarios
- Inversión minoritaria en secundarios y Coinversiones

Estilo de inversión



- Flexibilidad
- Top-down y bottom-up
- Análisis cuantitativo y due diligence

Sostenibilidad



- Integración ESG
- Equipo especializado
- Activo impulsor del desarrollo sostenible
- SFDR Artículo 6

Fondos FCR



- Régimen fiscal beneficioso
- Exención del 95% de plusvalías y dividendos

ALIANZA TREA AM Y MERCER

TR3A Asset Management

Gestora independiente con más de **€ 6Bn AUM**, entre los que destacan **varios fondos alternativos**

TREA INFRAESTRUCTURA FCR

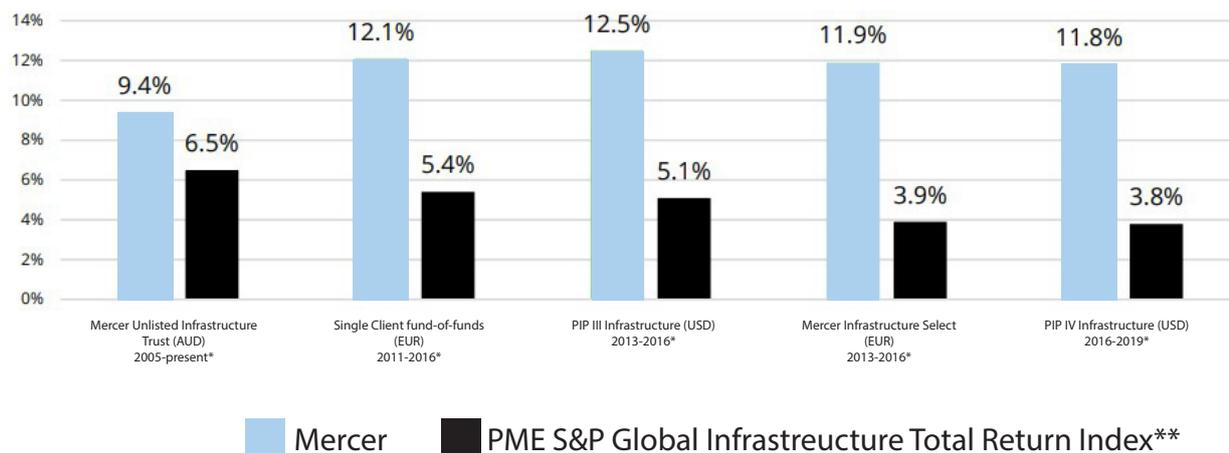
 **MERCER**

Gestora referencia en **gestión alternativa**, con dos décadas de experiencia y más de **€ 26Bn en fondos alternativos**



RENTABILIDADES HISTÓRICAS EQUIPO GESTOR

TIR Fondo de Fondos Mercer Infraestructuras en EUR, a 31 de diciembre de 2020



Fuente: Mercer (31/12/2020)

Las rentabilidades incluyen todos los fondos de infraestructuras seleccionados para los productos Mercer, netos de la comisión de administración, pero sin tener en cuenta la comisión de gestión de Mercer. Hemos excluido PIP VI (2020) dado que su rentabilidad no es todavía representativa. Las rentabilidades pasadas no garantizan los resultados futuros.

* Track record de fondos subyacentes

** PME = Public Market Equivalent: Refleja el IRR de los flujos de caja ajustados de una inversión en un índice de referencia.

TÉRMINOS Y CONDICIONES

Clase	Tipo de Inversor	Divisa	Inversión Mínima	Comisión de Gestión	Comisión de éxito
A	Retail	EUR	100.000€ - 1M€	1,50%	8% con hurdle rate 8%
B	Institucional	EUR	1M€ - 3M€	1,25%	
C	Institucional	EUR	>3M€	0,85%	

Vehículo	Fondo de Capital Riesgo (FCR)	Duración	10 años desde el cierre final
Investment Mgr	Mercer Alternatives AG	Rentabilidad esp.	7%-10% EUR
Tamaño Objetivo	50-100 M€	Fecha inicio esp.	1S 2022
Periodo inversión	3 años desde el cierre final	Plataforma:	Allfunds

Los objetivos de distribución de activos, rentabilidad y diversificación de la cartera son de carácter informativo. No garantizamos que el fondo sea capaz de implementar la estrategia propuesta y obtener la distribución de activos, rentabilidad y diversificación de la cartera presentadas. * IRR 7-10% en USD. La rentabilidad podría verse afectada por el cambio de divisa.



Próximos eventos

ABRIL 2022

Lunes	Martes	Miércoles	Jueves	Viernes	Sábado	Domingo
28	29	30	31	1	2	3
4	5	6	7	8	9	10
11	12	13	14	15	16	17
18	19	20		22	23	24
25	26	27	28 Janus Henderson Webcast sobre renta fija estratégica – Actualización en directo	29	30	1

¡Recuerda!
Suscríbete a nuestro Canal de YouTube para estar al día de la actualidad financiera



ASEAFI Comunicación





A S E A F I

**ASEAFI defiende y potencia los intereses de las
Empresas de Servicios de Inversión que prestan asesoramiento financiero**

¡Asóciate!



HAGAMOS **CRECER EL INTERÉS
DE LOS ASESORES FINANCIEROS**



A S E A F I

ASOCIACIÓN DE EMPRESAS DE ASESORAMIENTO FINANCIERO

www.aseafi.es | info@aseafi.es | Telf 633 653 412

