

OPORTUNIDADES SIN FRONTERAS

Descubra el potencial de los mercados globales

Si bien la participación de los inversionistas mexicanos se ha mantenido tradicionalmente en el mercado local, existen motivos atractivos para aventurarse fuera de este. Al explorar los mercados globales, los inversionistas acceden a un mundo de oportunidades y a la posibilidad de obtener una serie de importantes beneficios.

Las ventajas de ampliar sus horizontes

- Beneficios de la diversificación: invertir en un solo mercado expone a las carteras a un mayor riesgo potencial.
- Los mercados globales siempre han constituido una oportunidad de inversión atractiva.
- Las economías del mundo no suelen estar sincronizadas, y es por eso que surgen oportunidades para los inversionistas globales.
- Más oportunidades para explorar

Varias rutas para salir a los mercados globales



FACTORES ESG INTEGRADOS EN EL ENFOQUE DE INVERSIÓN



Martin Currie le da especial importancia al gobierno corporativo, pues considera que este es un factor fundamental que determina el rendimiento a largo plazo. Los problemas suelen reflejarse en el historial ambiental y social de la empresa, el cual se convierte en un indicador confiable de la sostenibilidad en general. El análisis ESG está integrado en las plantillas de análisis fundamental y se ha asignado un puntaje ESG a cada empresa.

Desde 2009 Martin Currie ha suscrito los Principios para la Inversión Responsable (PRI) de la ONU. Este programa le ha otorgado la calificación más alta posible «A+» a cada una de las tres categorías de máximo nivel: «estrategia y gobierno», «incorporación» y «titularidad activa». Estas calificaciones son un importante respaldo a su enfoque ESG y reflejan la importancia que se le asigna a la gestión, no solo en la sala de operaciones bursátiles, sino en todo el negocio.

Puede solicitar una copia de la evaluación de los PRI de Martin Currie y su metodología.

FONDO ESFERA



Datos clave

• Fondo establecido en México.
• El Fondo invierte en una cartera de empresas globales de calidad en crecimiento
• Actinver y Legg Mason se han asociado para la administración de este nuevo fondo.
• Inversión centrada en empresas globales que pueden generar un crecimiento sólido a largo plazo a través de su potencial de capitalización
• El Fondo ESFERA se centra en empresas que efectivamente pueden aumentar su valor con un alto flujo de efectivo libre y una sólida gestión de capital identificado a través de una minuciosa diligencia debida.

Las características que se indican son solo pautas y no son límites de riesgos fuertes. Tenga en cuenta que esta estrategia no está limitada por ningún indicador bursátil.

Universo de inversión	MSCI ACWI
Cantidad de acciones	20-40
Sector/País	Irrestringido
Capitalización de mercado	Mediana y alta capitalización
Rotación de cartera	Bajo (previsión de c. 20 % anual)
Resultado esperado	Rendimiento superior al índice MSCI ACWI durante periodos renovables de cinco años
Objetivo de inversión	Alfa ajustado al riesgo a largo plazo Busca alcanzar la apreciación del capital a largo plazo a través de la administración activa de una cartera de empresas globales centrada en convicciones firmes
Horizonte de inversión	Adopta un enfoque de inversión irrestringido a largo plazo, con una baja rotación de cartera y un horizonte de inversión de 5 años o más

El fondo ESFERA tiene como objetivo crear una cartera con exposición a acciones globales de alta calidad que puedan generar rentabilidad absoluta a largo plazo, con una menor volatilidad que el mercado más amplio de renta variable.

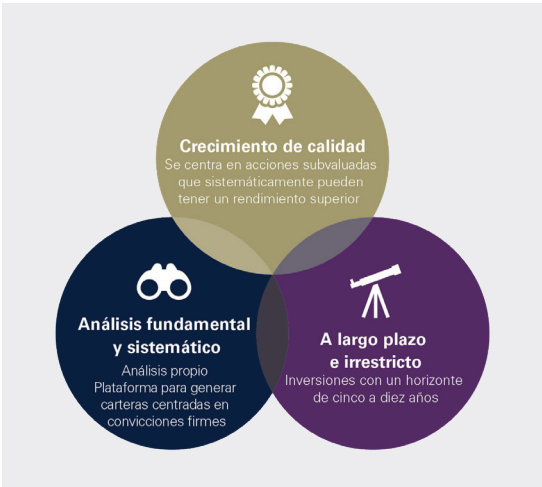
Crecimiento de calidad	Un enfoque en las empresas de calidad en crecimiento según lo definen las empresas con una alta rentabilidad de capital invertido (RCI). Estas empresas registran un fuerte crecimiento a largo plazo a través de su potencial de capitalización, factor que no siempre está incluido debido a la recurrente miopía del mercado.
Análisis fundamental y sistemático	El enfoque sistemático con respecto al análisis fundamental tiene como objetivo asegurar los resultados replicables y permitir al equipo de inversiones desarrollar con eficacia la convicción para invertir a largo plazo. La plataforma de análisis fundamental combina la evaluación modeladora, cualitativa y temática y asigna un puntaje a cada acción en las áreas que son de interés para los inversionistas: dinámica de la industria, riesgos de la empresa, gobierno y sostenibilidad y riesgos de cartera. Esto permite realizar comparaciones eficaces en diferentes empresas y proporciona un marco para que el equipo desarrolle su convicción.
A largo plazo e irrestringido	Es esencial para la propuesta en general invertir con un horizonte a largo plazo de 5 a 10 años. Este horizonte temporal permite que se manifiesten las características de las empresas de calidad en crecimiento y ofrece a los inversores los beneficios de la rentabilidad de capitalización

FILOSOFÍA DE INVERSIÓN

El análisis fundamental propio puede identificar empresas que crean valor a largo plazo y que son subvaluadas por el mercado.

- El mercado es miope y disipa la rentabilidad de empresas de calidad con mucha rapidez
- El marco de nuestro análisis fundamental propio puede identificar a estas empresas
- Las empresas que crean valor combinan la rentabilidad a largo plazo

Nuestro conjunto de herramientas exclusivo



«Creemos que los mercados son miopes y subvaloran las características de capitalización de las empresas de calidad en crecimiento. Nuestro análisis fundamental identifica a estas empresas y eso nos ayuda a generar un alfa con un perfil de menor riesgo a largo plazo».

TENENCIAS EN CARTERA*



1. Accenture	EE. UU.	16. MasterCard	EE. UU.
2. AIA	Hong Kong	17. Mettler-Toledo	Suiza
3. Align Technology	EE. UU.	18. Microsoft	EE. UU.
4. Assa Abloy	Suecia	19. Nike	EE. UU.
5. Atlas Copco	Suecia	20. Prudential	Reino Unido
6. Automatic Data Processing	EE. UU.	21. Resmed	EE. UU.
7. Canadian National Railway	Canadá	22. Richemont	Suiza
8. Checkpoint	Israel	23. Rockwell Automation	EE. UU.
9. Coloplast	Dinamarca	24. Spirax-Sarco United	Reino Unido
10. CSL	Australia	25. Starbucks	EE. UU.
11. Croda	Reino Unido	26. Straumann	Suiza
12. Inditex	España	27. Taiwan Semiconductor	Taiwán
13. Kerry Group	Irlanda	28. Tencent	China
14. Linde	EE. UU.	29. Unilever	Reino Unido
15. L'Oreal	Francia	30. Waters Corp	EE. UU.



*Fuente: Martin Currie al 31 de mayo de 2019. Se muestra una cuenta representativa Global Long-Term Unconstrained de Martin Currie. La información proporcionada no debe considerarse como una recomendación para la compra o venta de títulos específicos. No se debe asumir que ninguna de las transacciones de los títulos aquí mencionados fueron o llegarán a ser rentables. Puede solicitar una copia de la evaluación de los PRI de Martin Currie y su metodología.

Para sus inversiones globales elija a un equipo experimentado de administración de cartera centrado en generar mejores resultados de inversión

El líder del equipo de inversión es Zehrid Osmani. Todos los miembros del equipo tienen responsabilidades específicas de investigación sectorial y todos comparten la responsabilidad de la investigación accionaria, la generación de ideas y el análisis. Todos toman ideas de inversión individuales y las monitorean en cada etapa del proceso de inversión. La decisión final de inversión la toma colectivamente el equipo y la responsabilidad de formación de la cartera recae en los administradores de la misma. A continuación, se detallan las responsabilidades sectoriales del equipo:

Responsabilidad de investigación sectorial	
Zehrid Osmani	Analista itinerante, Finanzas, Salud
Ken Hughes	Industria, Materiales, Energía, Servicios Públicos, Automóviles
Amanda Whitecross	Productos de primera necesidad, Consumo Discrecional
Luca Fasan	Tecnología, Medios de Comunicación y Telecomunicaciones
Roberto Venanzio	Finanzas
Sam Cottrell	Salud
Zoe Hutchison	Servicios empresariales



Especialistas en renta variable activa

Un especialista en renta variable activa que crea carteras globales reguladas por acciones sobre la base de un análisis fundamental, y dedica todos sus recursos a ofrecer óptimos resultados de inversión y relaciones superiores con sus clientes.



Ya sea fiduciario de una institución, asesor financiero, o inversionista que planifica su propio futuro financiero, la cartera global estratégicamente diversificada de administradores de inversiones independientes de Legg Mason le ofrece experiencia para ayudarle a alcanzar sus objetivos a largo plazo.



Los inversionistas deben considerar cuidadosamente los objetivos de inversión, riesgos, cargos y gastos del fondo antes de invertir. Usted puede encontrar esta y otra información importante en el prospecto del fondo. **SÍRVASE LEER CUIDADOSAMENTE EL PROSPECTO.** Legg Mason, a través de su filial Martin Currie, ofrece modelos de carteras a Actinver de manera no discrecional para que Actinver los use al prestar sus servicios de administración discrecional de inversiones al fondo. Actinver tiene poder discrecional exclusivo sobre las inversiones del fondo, así como para decidir si se implementan los modelos de carteras de Legg Mason parcial o totalmente.

PRODUCTOS DE INVERSIÓN: NO ASEGURADOS • SIN GARANTÍA BANCARIA
• PODRÍAN PERDER VALOR