

Paradigma Stable Return

Bloomberg: PSRFCEA LX Equity

www.stablereturn.info

Maio 2026

Objetivo

Ayudando a los inversores a proteger y aumentar su capital

Características

Cartera global de renta fija, renta variable y cash

Estrategia Mixta Moderada Global

Asignación de activos equilibrada

Riesgo medio-bajo (3/7)

Filosofía

“Según el tratado de Darwin ‘El Origen de las Especies’, no sobrevive el más inteligente [...]; no sobrevive el más fuerte; [...] sobrevive el que se adapta y ajusta mejor a los cambios del entorno en el que se encuentra.”

Leon C. Megginson

Equipo



Bernardo Barreto
MBA

Expertos en la Gestión Multiactivo y Macro Global

Décadas de experiencia profesional en empresas de renombre mundial



Miguel Mayo
MBA, CFA

Gestión de capital para grandes family offices, fondos de pensiones, aseguradoras y bancos

Demostrada excelencia académica en universidades de primer nivel:

- MBA con Distinción de Harvard Business School
- MBA, Palmer Scholar (top 5%) de The Wharton School
- Master en Economía y PhD en Estadística Bayesiana de Duke (Fulbright)
- Premio Frank Wilcoxon por la American Statistical Association
- Investigación académica citada en ~2.100 publicaciones



Germán Molina
PhD, MA, CFA, FRM

Gestión de mandatos de más de €1bn en:

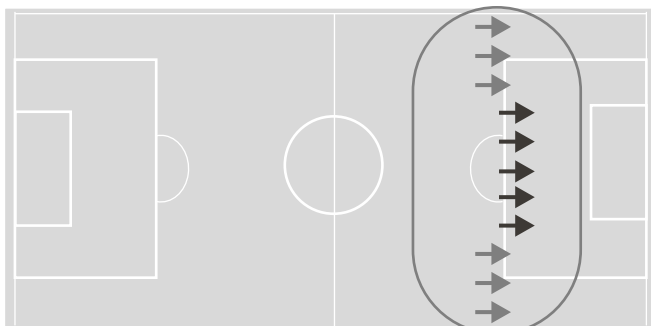
- Hedge funds Global Macro
- Fondos de Multiactivos Moderados
- Fondos Cuantitativos
- Fondos de Primas de Riesgo Alternativas
- Carteras Propietarias.

Proceso – Enfoque Equilibrado para proteger y aumentar capital

“Un buen ataque te gana partidos. Una **buena defensa te gana campeonatos.**” Sir Alex Ferguson

“**La primera regla** de una inversión es **no perder** [dinero]. Y la segunda regla de una inversión es no olvidar la primera regla.” Warren Buffett

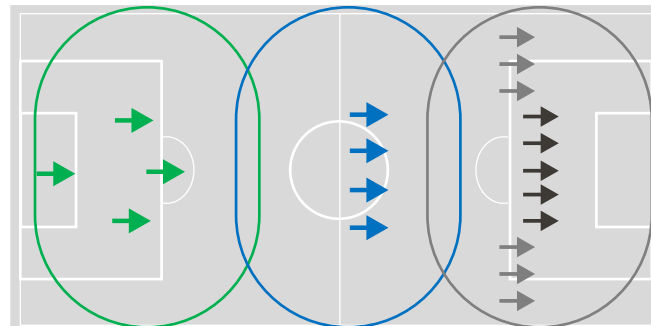
Fondo Multiactivo Tradicional



Mercados Globales

VS.

Estrategia Paradigma Stable Return



Estrategias de Protección

Rentabilidades Independientes

Mercados Globales

- **Número elevado de inversiones pero muy similares. Sólo delanteros**
- **Rigidez de posicionamiento sin defensa preparada**
- Retornos alineados con la media del mercado
- Ganancias en línea con el mercado en periodos alcistas
- **Pérdidas elevadas en periodos bajistas**
- **Valor de las carteras a merced del entorno**

- **Inversiones diferentes y complementarias**
- **Posicionamiento muy dinámico y adaptable** (posicionamiento Renta Variable*: 10–65%)
- Preparado para beneficiarse de distintos entornos
- Ganancias superiores al mercado en periodos alcistas
- **Protección de capital en periodos bajistas**
- **Crecimiento de las carteras estable y superior al del mercado**

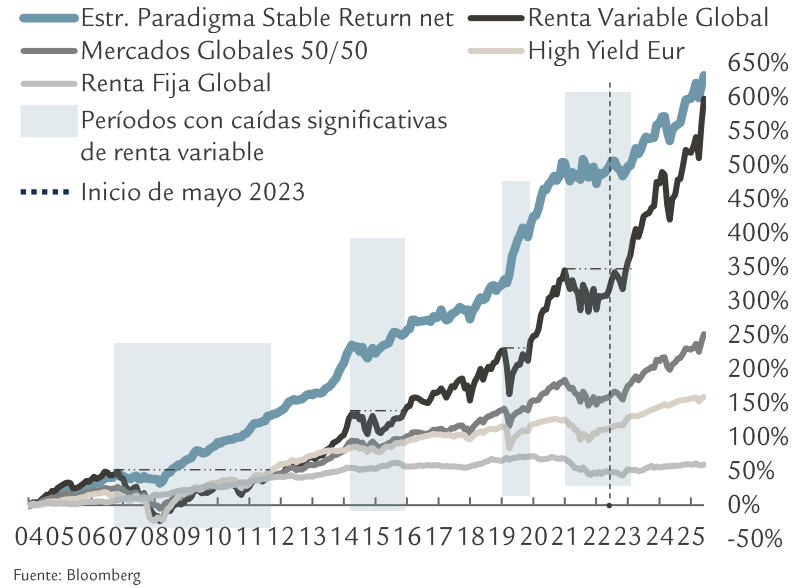
* Aproximadamente 90% del tiempo

Rentabilidades* y Volatilidades (%) (ene '05 a mai '26)

| | Estrategia Paradigma Stable Return neta | Renta Fija Global | High Yield EUR | Mercados Globales 50/50 | Renta Variable Global |
|-----------------------------|---|-------------------|----------------|-------------------------|-----------------------|
| Ene a mai '26 | 4.9 | 0.0 | 1.0 | 6.9 | 12.9 |
| Ene '05 a mai '26 | | | | | |
| Ret. An. | 9.7 | 2.2 | 4.6 | 5.8 | 9.1 |
| Vol. An. | 6.0 | 3.4 | 8.8 | 7.1 | 13.1 |
| Sharpe R. | 1.4 | 0.3 | 0.4 | 0.6 | 0.6 |
| DD Máx | -13 | -17 | -37 | -28 | -53 |
| Retornos Anualizados | | | | | |
| 1 año | 12.3 | 1.6 | 3.7 | 14.5 | 26.7 |
| 10 años | 8.0 | 0.1 | 3.4 | 6.3 | 12.3 |
| Retornos Totales | | | | | |
| '05-09 | 67 | 21 | 18 | 18 | 10 |
| '10-14 | 85 | 26 | 52 | 53 | 84 |
| '15-19 | 37 | 8 | 20 | 34 | 61 |
| '20 a mai '26 | 65 | -3 | 19 | 37 | 89 |

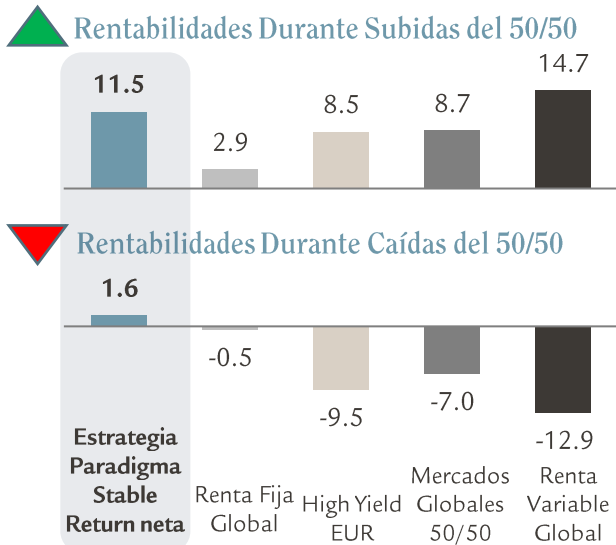
Fuente: Bloomberg

Rentabilidades* Acumuladas (ene '05 a mai '26)



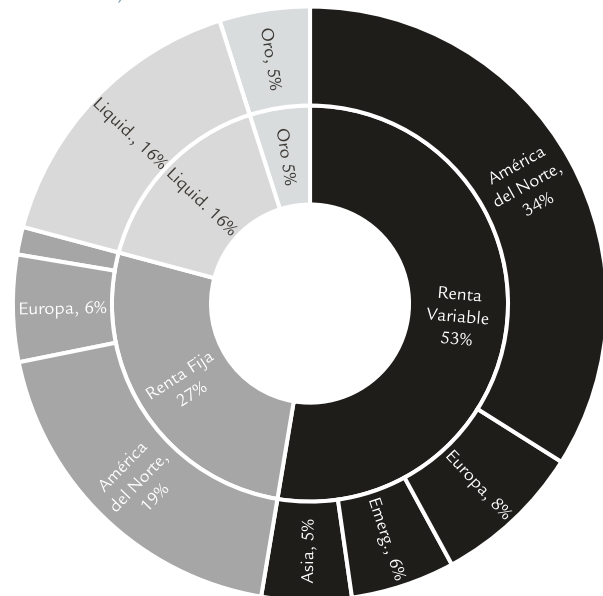
Fuente: Bloomberg

Rentabilidades* en distintos entornos (%) Media periodos anuales móviles (ene '05 a mai '26)



Fuente: Bloomberg

Composición por clase de activo (31 maio '26)



Fuente: AyG Global Investors

Aviso Legal

El presente documento contiene información relativa a cifras y hechos del mercado. La presente documentación no propone, sugiere ni recomienda estrategias de inversión o tomas de decisión sobre valores o instrumentos financieros. No contiene valoraciones o juicios de valor sobre decisiones de inversión, ni constituye un informe de inversiones, un análisis financiero o otra forma de recomendación general relativa a operaciones sobre instrumentos financieros, su precio, su valor presente o futuro o a sus emisores, elaborada con sujeción a las disposiciones normativas orientadas a promover la independencia de los informes de inversiones. Queda prohibida su transmisión a terceros, copia o reproducción sin el consentimiento previo y expreso de A&G.

Notas

- Rentabilidades Estrategia Paradigma Stable Return neta (PSRFCEA LX) basadas en:
 - desde 11 de mayo 2023: Retornos totales Netos de DIP-Paradigma Stable Return Class C Eur Accumulation (LU2563072276).
 - hasta 11 de mayo 2023: Retornos totales Netos de IM fee de 0.79%, costes de administración y custodia, impuestos y costes de transacción; La cartera de mercados globales 50/50 rebalanceada mensualmente, las estrategias de protección y las estrategias de rentabilidades independientes; Los retornos de las estrategias de protección y de las estrategias de rentabilidades

independientes están basados los retornos de estrategias desarrolladas y gestionadas por el equipo desde Enero del 2005 con sus asignaciones ajustadas

- Rentabilidades Históricas de Renta Variable Global basadas en: Retornos Totales con Dividendos Netos. No se tienen en cuenta costes de gestión, administración, custodia, impuestos y transacción; MSCI ACWI Index sin cobertura de divisas y con las rentabilidades convertidas a EUR
- Rentabilidades Históricas de Bonos Globales basadas en: Retornos Totales. No se tienen en cuenta costes de gestión, administración, custodia, impuestos y transacción; Bloomberg GlobalAgg Index con cobertura de divisas a EUR
- Rentabilidades de Mercados Globales 50/50 basadas en: Retornos Totales. No se tienen en cuenta costes de gestión, administración, custodia, impuestos y transacción; Carteras con rebalanceo mensual; 50% MSCI ACWI Index sin cobertura de divisas y con las rentabilidades convertidas a EUR; 50% Global Aggregate Bond Index con cobertura de divisas a EUR
- Rentabilidades Históricas de High Yield EUR basadas en: Retornos Totales. No se tienen en cuenta costes de gestión, administración, custodia, impuestos y transacción; Bloomberg Euro High Yield Index para Enero del 2005; Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index a partir de Enero del 2005
- Rentabilidades Históricas de Investment Grade EUR basadas en: Retornos Totales. No se tienen en cuenta costes de gestión, administración, custodia, impuestos y transacción; iBoxx Euro Corporates Overall Total Return Index