



EXPERT INVESTOR SPAIN

14 Junio 2016
The Westin Palace, Madrid

Programa





BIENVENIDOS



#firstforevents
@expert_investor



Le damos la bienvenida a *Expert Investor Spain*.

Es un gusto para nosotros poder contar con su presencia.

Durante el día de hoy, esperamos que disfruten cada una de las charlas y presentaciones brindadas por gestoras internacionales líderes en el mercado. En cada una de las presentaciones no solo se analizarán distintas clases de activos y estrategias de inversión, sino que también se presentarán ideas novedosas y enfoques alternativos a situaciones actuales.

Un panel de debate entre los ponentes cerrará la jornada, en la cual se brindará la posibilidad de preguntar a los ponentes, votar electrónicamente con resultados al instante, contar con la información resultante de nuestras investigaciones de mercado y compartir con colegas locales e internacionales una mañana muy productiva.

Espero que lo disfruten.

Dylan Emery, editor, *Expert Investor*

PATROCINADORES



Lunch sponsored by





PROGRAMA

9.00 - 9.30	Inscripción y café Foyer
9.35 - 9.50	Bienvenida y market intelligence Jeroen Vetter , event chairman and managing director, GUIA Advisory Salón Cortes I+II+III
9.55 - 10.15	Overcoming the income challenge Nick Edwardson , investment specialist, Kames Capital Salón Cortes I+II+III
10.20 - 10.40	Is it time to rethink fixed income? Stephane Fertat , fixed income portfolio specialist, T Rowe Price Salón Cortes I+II+III
10.45 - 11.05	Crafting multi-asset solutions in the age of rising correlations and high conviction investing Raphaelle Moysan , senior investment director, multi-assets, Aviva Investors Salón Cortes I+II+III
11.10 - 11.25	Pausa café Foyer
11.30 - 11.45	Market intelligence Salón Cortes I+II+III
11.50 - 12.10	Betaphing in fLab Funds Oscar Alvarez , chairman, fLab Funds Salón Cortes I+II+III
12.15 - 12.35	The increasing challenge of diversification: How to efficiently capture persistent alternative betas Charles Lacroix , member of the global investment committee, Rothschild & Cie Gestion Salón Cortes I+II+III
12.40 - 13.00	True styles: Getting more out of equity style investing Graziano Mirata , portfolio manager, BMO Global Asset Management Salón Cortes I+II+III
13.05 - 13.35	Debate Salón Cortes I+II+III
13.40	Almuerzo Salón Mata Hari



PERFIL DE LA EMPRESA

Aviva Investors

Aviva Investors es un negocio global de gestión de activos dedicado a la construcción y el suministro de soluciones de inversión dirigidos específicamente a los clientes. Tienen activos bajo gestión de más de 360 mil millones de euros (a 31 Diciembre de 2015).



Raphaelle Moysan

Senior investment director, multi-assets



Raphaelle dirige el equipo de inversiones de multi-activos. Comenzó su carrera en Goldman Sachs antes de trasladarse a Merrill Lynch y JPMorgan.

Raphaelle presentará:

Crafting multi-asset solutions in the age of rising correlations and high conviction investing

En esta presentación, Raphaelle examinará las características de las estrategias de reducción de riesgo y la forma en que se pueden incorporar a una cartera con el fin de mitigar el riesgo a la baja al que se enfrentan los inversores.

10.45 - 11.05 Salón Cortes I+II+III

Perfil del fondo

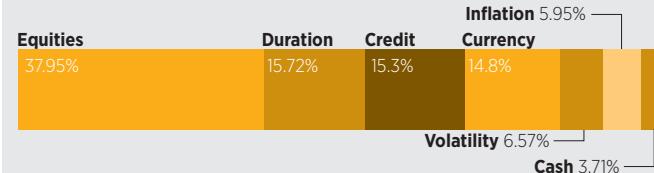
Aviva Investors Multi-Strategy Target Return Fund

Tamaño del fondo: €2,379.80m*

Domicilio: Luxembourg

El fondo tiene como objetivo proporcionar una rentabilidad positiva en todas las condiciones de mercado, apuntando a una rentabilidad media anual del 5 % por encima de la tasa base del Banco Central Europeo , antes de la deducción de los cargos, durante un período de tres años renovable.

Breakdown



*Cifras a 31 Marzo 2016

Contacto de ventas

Manuel Dalla Corte

+41 44 2159014

manuel.dallacorte@avivainvestors.com



BMO Global Asset Management

BMO Global Asset Management cuenta con más de 204 mil millones € en activos. Los clientes son capaces de aprovechar la experiencia de sus centros de inversión en todo el mundo. Su oferta incluye fondos de F&C y soluciones de inversión, junto a un conjunto de boutiques de inversión especializadas, ubicadas en todo el mundo.



Graziano Mirata

Portfolio manager



Graziano es gestor del equipo de Renta Variable Sistemática y se unió a la compañía en 2011. Anteriormente trabajó para Julius Baer Private Bank.

Graziano presentará:

True Styles: Getting more out of equity style investing

Estilos como Value o Momentum han impulsado rendimientos en valores a largo plazo que ofrecen oportunidades para generar excelentes retornos absolutos en mercados alcistas o bajistas. La metodología 'True Styles' se dirige a sus estilos seleccionados de la manera más eficaz y es la clave del fondo BMO Equity Market Neutral.

12.40 - 13.00 Salón Cortes I+II+III

Perfil del fondo

BMO Global Equity Market Neutral Fund

Tamaño del fondo: €71m

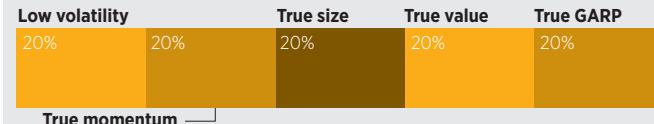
Domicilio: Luxembourg

El fondo tiene como objetivo ofrecer los beneficios de múltiples factores de estilo en una sola cartera; Value, Size, Momentum, Low volatility y GARP, para proporcionar rendimientos positivos independientemente de las condiciones del mercado.

Correlaciones

1 Deuda soberana global	0.179
2 Crédito global	0.194
3 High yield global	-0.088
4 Renta variable global	-0.037
5 Renta variable emergente	0.023
6 Hedge funds globales	-0.036

Breakdown



Contacto de ventas

Luis Martin (izquierda)

+34 91 418 6955

luis.martin@bmogam.com



Rogerio Arndt

+34 91 418 6938

rogerio.arndt@bmogam.com



fLab Funds

fLab Funds, fondos luxemburgueses con formato Ucits. Los fondos son fLab Core & fLab Satellite. La clave del éxito reside en el Asset Allocation. fLab Funds creen que la única manera real de obtener Alpha es mediante la implementación de un asset allocation disciplinado, flexible y dinámico, y la metodología Betalphing.



Oscar Alvarez
Chairman

Oscar es el fundador y presidente de fLab Funds, Luxembourg Ucits. En 2008 creó Financial LAB AV y Betalphing Singapore en 2013.

Oscar presentará:
Betalphing in fLab Funds

Betalphing permite a los inversores obtener unos resultados superiores a los de la asignación de activos tradicional, con una volatilidad notablemente más baja y un menor maximum drawdown, a través de una asignación de activos disciplinada, inteligente y dinámica. La metodología Betalphing es utilizada por el fondo fLab Core.

11.50 - 12.10 Salón Cortes I+II+III

Perfil del fondo

fLab Core

Tamaño del fondo: €61m

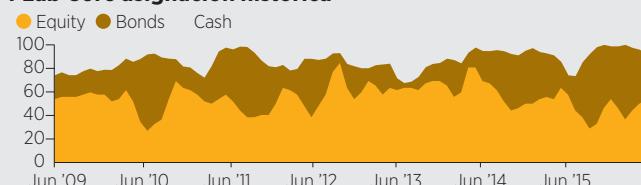
Domicilio: Luxembourg

El objetivo del fondo es proporcionar un crecimiento del capital a largo plazo mediante una cartera de inversión global, flexible y dinámica, que invierta en los tres activos tradicionales (acciones, bonos y cash). 2 fases: asignación estratégica de activos basada en el modelo mensual, que asigna un porcentaje a cada uno de estos tres activos y asignación táctica de activos a través de la filosofía Betalphing.

Principales 3 posiciones

Posiciones	Ponderación
1 Equity ETFs	55%
2 Bond ETFs	35%
3 Cash	5%

fLab Core asignación histórica*



*Cifras desde Jun '09 - May '16

Contacto de ventas

Oscar Alvarez
+34 93 269 5179
oscaralvarez@flabfunds.com

Sonia Galbete (foto)
+34 93 269 5179
soniagalbete@flabfunds.com



Kames Capital

Kames Capital es una empresa especialista en la gestión de inversiones con oficinas en Edimburgo y Londres. Administran € 73 mil millones (31 de marzo de 2016) en nombre de clientes británicos e internacionales. La gestión de inversiones es su único negocio.



Nick Edwardson
Investment specialist

Nick Edwardson es especialista de producto en el equipo de multi-asset de Kames Capital.



Nick presentará:
Overcoming the income challenge

Con las tasas de interés mundiales en mínimos históricos y la inflación continuamente erosionando la riqueza, muchos inversores se enfrentan al reto de satisfacer sus necesidades de ingresos a través de fuentes tradicionales de ingresos.

9.55 - 10.15 Salón Cortes I+II+III

Perfil del fondo

Kames Global Diversified Income Fund

Tamaño del fondo: €63m*

Domicilio: Ireland

El fondo Kames Global Diversified Income tiene como objetivo ofrecer ingresos mensuales regulares y de manera sostenible, con el potencial de crecimiento del capital a mediano plazo. Se trata de una cartera totalmente diversificada de activos poco correlacionados, resultando en una volatilidad esperada inferior a la del mercado de renta variable.

Principales 5 posiciones

Posiciones	Ponderación
1 Doric Nimrod Air Two	1.64%
2 Doric Nimrod Air Two	1.64%
3 Direct Line Insurance	1.54%
4 Imperial Brands	1.47%
5 Doric Nimrod Air Three	1.44%

Breakdown*



* Cifras a 30 Abril 2016

Contacto de ventas

Nadia Bucci
+44 (0) 7811 311 543
nadia.bucci@kamescapital.com





PERFIL DE LA EMPRESA

Rothschild & Cie Gestion

Rothschild HDF Investment Solutions es la compañía de gestión de activos del Grupo Rothschild & Cie Gestión, dedicada a soluciones de inversión de arquitectura abierta. El Grupo ofrece servicios de gestión de activos para clientes institucionales europeos, distribuidores externos y asesores financieros independientes.



Charles Lacroix

Member of the global investment committee,
Rothschild HDF Investment Solutions

Charles se unió a Rothschild & Cie Gestión en 2014 como miembro del Comité de Inversiones Globales y director de desarrollo de negocio de Rothschild HDF Investment solutions.

Charles presentará:

The increasing challenge of diversification: how to efficiently capture persistent alternative betas

En un momento en que las clases de activos tradicionales están mostrando una importante correlación, la captura sistemática de persistentes alternativas betas a nivel de riesgo constante, constituye una respuesta relevante para el rompecabezas de la diversificación.

12.15 - 12.35 Salón Cortes I+II+III



Perfil del fondo

R CFM Diversified

Tamaño del fondo: €414.46m

Domicilio: Ireland

En un momento en que las clases de activos tradicionales están mostrando una importante correlación, la captura sistemática de persistentes alternativas beta en un presupuesto en riesgo constante, constituye una respuesta relevante para el rompecabezas de la diversificación.

Breakdown

Futures	Global eq mkt neutral	Risk premia
33.3%	33.3%	33.3%

- A long-term, trend-following portfolio seeking to extract returns from momentum through strategies invested in bonds, equities, and currencies.
- Long/short exposures to quality, momentum, and value factors.
- 0.5 FX carry trade, long high-yielding currencies and short low-yielding currencies.
- 0.5 volatility premium: short equity, currency, and fixed-income options.

Contacto de ventas

Olivier Le Braz

+33 1 4074 4805

olivier.lebraz@rothschild.com



T. Rowe Price

Fundada en 1937 por Thomas Rowe Price Jr, T. Rowe Price es una compañía independiente centrada exclusivamente en la gestión de inversiones, y la obtención de resultados a largo plazo para sus clientes. Es una empresa global que opera en 41 países, con 671 mil millones de euros* en activos repartidos en una amplia gama de estrategias de inversión.



Stephane Fertat

Fixed income portfolio specialist

Stephane se unió a T. Rowe Price en 2007 y es especialista y miembro del equipo de renta fija global.

Stephane presentará:

Is it time to rethink fixed income?



Stephane analizará en esta presentación cómo los inversores pueden buscar valor alejándose de los índices, y la razón por la cual la convicción importa a la hora de invertir con un enfoque más orientado al retorno absoluto.

10.20 - 10.40 Salón Cortes I+II+III

Perfil del fondo

Global Unconstrained Bond Fund

Tamaño del fondo: €189m**

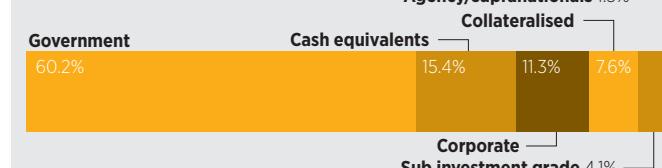
Domicilio: Luxembourg

El fondo Global Unconstrained Bond busca generar retornos positivos de renta fija global con un enfoque en el riesgo a la baja y la diversificación de los mercados de valores.

Principales 5 posiciones

Posiciones	Ponderación
1 South Africa	10.5%
2 Serbia	10%
3 Romania	5.85%
4 Australia	4.5%
5 Malaysia	4.38%

Breakdown



*Cifras a 31 de marzo de 2016. **Cifras a 30 Abril 2016

Contacto de ventas

Alfonso del Moral (izquierda)

+34 91 418 6948

alfonso_del_moral@troweprice.com



Pedro Masoliver Macaya

+34 91 418 6949

pedro_masoliver@troweprice.com



NOTAS



EI TEAM IN ATTENDANCE

Jeroen Vetter

Event chairman and managing director,
GJIA Advisory



Allan Goodridge

Director
+44 (0)20 7065 7574
allan.goodridge@lastwordmedia.com



James Krick

Business development manager
+44 (0)20 7382 5984
james.krick@lastwordmedia.com



Matías Papariello

Head of Iberian and LatAm research
+44 (0)20 7065 7582
matias.papariello@lastwordmedia.com



Sara Maté

Senior event co-ordinator
+44 (0)20 7382 4474
sara.mate@lastwordmedia.com



Rebecca MacCallum

Event administrator
+44 (0)20 7382 5972
rebecca.maccallum@lastwordmedia.com



Last Word Media (UK) Ltd
5th Floor, 120 Moorgate
London EC2M 6UR, UK

Last Word Media (Asia) Pte Ltd
3 Church Street, 12-02 Samsung Hub
Singapore 049483

Last Word Media (HK) Ltd
Level 27, World Wide House, 19 Des Voeux Road
Central, Hong Kong SAR

www.lastwordmedia.com

ABOUT LAST WORD

Last Word is an independent financial media solutions provider headquartered in London, with offices in Singapore and Hong Kong.

Since it launched in 2005, Last Word has been the final say for first-to-market news, analysis and comment across the global wealth management sector. Invaluable insight, intelligent and inspirational content is delivered to our sophisticated markets across multi-channel platforms – print, digital, research, data and events.

With its unrivalled brand reputation and bespoke content, Last Word is the first choice for wealth managers, financial advisers, fund selectors, discretionary managers, distributors and intermediaries across the globe, helping them forge the right connections and make better informed business decisions with confidence.

Our brands

Expert Investor (www.expertinvestoreurope.com) provides a suite of data, research and a quarterly magazine, aimed at an exclusive group of high-end fund selectors, institutional investors and high net-worth advisers from across continental Europe, providing insight and expert analysis of investment asset classes and products.

International Adviser (www.international-adviser.com) is the leading title for financial intermediaries specialising in cross-border products and tax advice, distributed in the UK, Channel Islands, Africa, Middle East, Latin America and Asia.

Portfolio Adviser (www.portfolio-adviser.com) is the authoritative voice in the market for wealth managers, discretionary portfolio managers, private bankers and advisers specialising in investments. It is the definitive guide for those involved in fund selection, asset allocation and portfolio construction in the UK.

Fund Selector Asia (www.fundselectorasia.com) is an online portal for the region's fund selector community. It provides news, education, analysis and data for fund selectors in the banking, insurance, fund of fund and family office communities.

Our forums

Across all of our brands, we run a programme of more than 100 forums that bring together leading product manufacturers, distributors and investors in the UK, Europe, Asia, Africa and Latin America. At Last Word, we believe the only way for the wealth management industry to evolve is through robust discussion and debate by market participants, and we are proud to facilitate these discussions in more than 20 countries around the world.