



## It's All About Asset Allocation

Junio 2024, Newsletter#94

Me es grato anunciaros que **fLAB FUNDS cumple 15 años este mes de Junio y para celebrarlo, vamos a lanzar un nuevo fondo puro de renta variable, fLAB Equity**, para acompañar a nuestros 2 fondos históricos, fLAB Core y fLAB Satellite.

fLAB Equity será un fondo UCITS Art.8 de acciones, global, dinámico, multifactorial y sectorialmente neutral. En la búsqueda de alfa y mayores rendimientos ajustados al riesgo, me he centrado en la inversión en **factores** para su construcción, así como en otro enfoque popular entre profesionales y académicos: la **neutralidad sectorial**.

Construimos un modelo dinámico multifactorial basado en los cuatro factores más exitosos y establecidos: **profitability (quality), momentum, low volatility y value. Los pesos de dichos factores oscilarán trimestralmente** en función del momento económico, el propio momentum de dichos 4 factores y la volatilidad y riesgos de mercado.

Utilizando estos factores, y previa eliminación de las peores acciones bajo nuestro filtro ESG y Exclusion List, elegimos las acciones del S&P 500, Europe 350 y Nikkei 225 con los mejores resultados en el screening factorial para construir un universo invertible con un tercio de las acciones de dichos índices (aprox).

Posteriormente, exigimos al optimizador de Bloomberg que nos cree 3 cestas con mínimo tracking error respecto dichos 3 índices y con composición sectorial casi idénticas.

El rendimiento es bastante impresionante, la verdad.

**Me encantaría poder haceros una presentación presencial o vía zoom/teams durante este mes de Junio. ¿Me dais media horita?**

En este enlace a fLAB Equity encontraréis el Folleto Comercial con la racionalidad y tripas del fondo. Estoy en la fase de marketing del fondo, por lo que vuestras opiniones me interesan mucho.

<https://flabfunds.com/wp-content/uploads/2024/06/fLAB-fUNDS-Equity.pdf>