

## CERRAMOS PRIMER SEMESTRE DEL AÑO EN POSITIVO

### 1. Carta de Keko Martínez, Presidente del Grupo Ariete Wealth Management (GAWM)

Saludos a todos,

Inauguro estas comunicaciones semestrales con mis comentarios e ideas sobre la situación actual basados en reflexiones personales y conjuntas con el estupendo equipo que forma GAWM. Son también ideas filosóficas sobre nuestro modelo de gestión de la riqueza familiar o Wealth Management (WM).

Vayan por delante mis disculpas, pues escribo como pienso y como hablo ya que creo que es la forma más eficiente de comunicar y explicar hechos que muchas veces son complejos: es como si a mí un mecánico me explica cuál es el origen de una avería, no sé de transmutadores de flujo.

Cerramos el primer semestre del 2020 con seis meses en los que ha ocurrido de todo y no necesariamente bueno. Después de un final de año 2019 positivo y un inicio de 2020 continuista, apareció un evento totalmente imprevisible, lo que solemos llamar *un Cisne Negro*: una pandemia global del llamado virus Covid19 con una mortalidad baja pero una capacidad de contagio altísima. Con lo cual, pánico y cierre total de la economía con lo que eso significa social y económicamente.

He de decir que los mercados, sabiamente como siempre, avanzaron lo que estaba por venir y hubo caídas de las bolsas mundiales de alrededor de un 30%, colapso vamos.

Además, personalmente y gracias a estar en febrero en Tailandia con nuestra fundación Gate of Football, sabía perfectamente la psicosis que se estaba extendiendo por el sudeste asiático desde el foco central de China. Aunque era difícil prever tan rápida propagación.

# ARIETE

CAPITAL EN TU VIDA

¿Qué hicimos? Analizar de forma independiente la situación y sacar nuestras conclusiones. La principal es que estábamos ante una oportunidad y veíamos una vuelta en "V" de los mercados y de la economía más tarde, de forma que decidimos hacer lo que mejor sabemos hacer: estar cerca de nuestras familias de clientes cuando más nos necesitaban. Hemos empleado, entre marzo y abril, unos 4.000 minutos de videollamadas, con todos y cada uno de nuestros clientes... ¡todos y cada uno! Lo hicimos para explicarles cómo lo veíamos, cómo les afectaba esta situación y cómo íbamos a encararla. Y, en ese momento, se hacía la magia y estaban más tranquilos porque la información y el conocimiento son la clave para saber a dónde vas y, por ende, estar más confiado.

(Hay que ser conscientes de que no hay una bola de cristal, sino que hay que analizar, actuar y corregir en tiempo real según los cambios en las circunstancias. Lo que no hay que hacer es entrar en pánico y seguir a la masa, la masa siempre se equivoca)

**Nuestro modelo multiactivo del patrimonio nos permite, muy felizmente, saber que tanto a un año como a seis meses, en este 2020, estamos en positivo en absolutamente todas las carteras financieras y patrimoniales globales.**

Esto es básico: en momentos de caída de ciclo, que, en una economía capitalista siempre habrá, es necesario CUBRIR EL PATRIMONIO. Siempre hay tiempo de seguir creciendo . Hay que tener claros los objetivos, seguir el modelo y, sobre todo, tener la capacidad de identificar las oportunidades que saldrán (y que nos han salido y hemos aprovechado). Por ejemplo, la compra, en pleno momento de pánico del mercado, de renta fija *high yield* a un 12% de TIR.

Plan vital, aplicación multiactivo, modelo eficiente de los últimos 100 años, gestión a medio plazo activa, largo plazo, compromiso, talento y valores son los tags y eje principal del modelo ARIETE que desarrollamos más abajo.

Gracias. ¡Seguimos!

## 2. Las estructuras de nuestras inversiones financieras

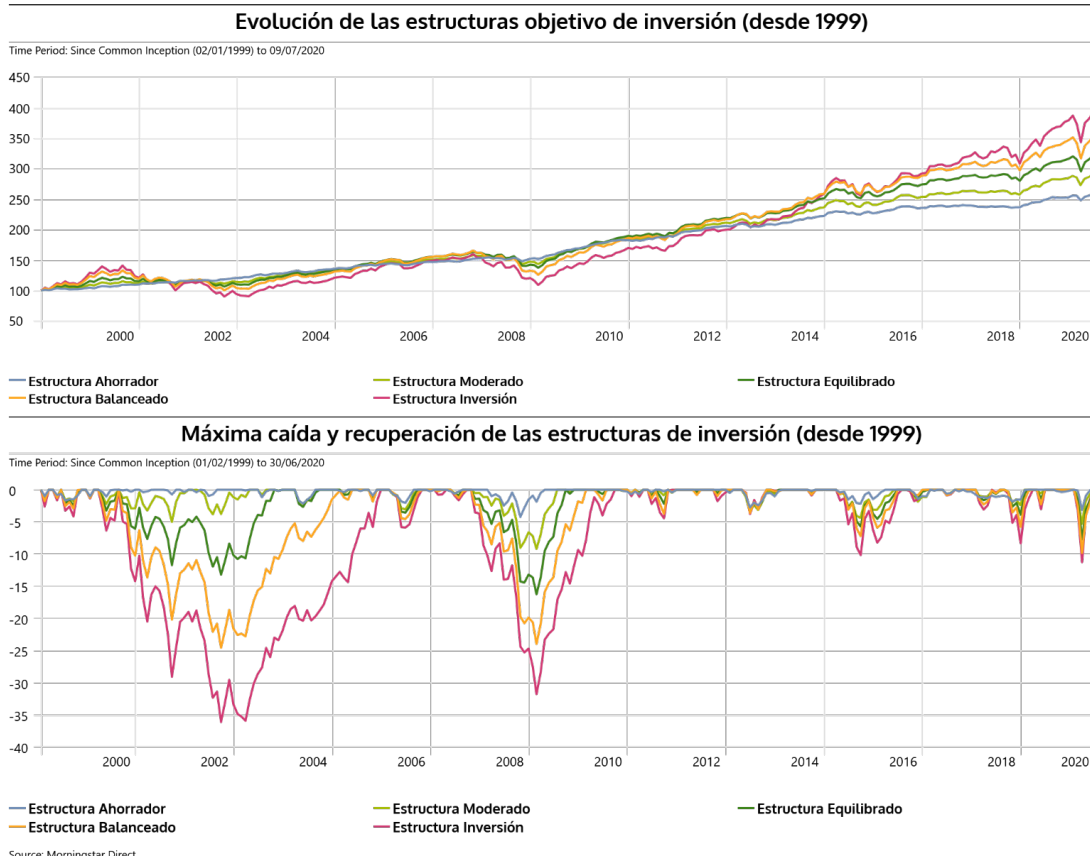
Hace ya varios años, decidimos estudiar multitud de variantes de composiciones patrimoniales con el fin de saber cómo se habían comportado en distintos momentos de la economía mundial: crecimiento, depresión, inflación, deflación, expansión monetaria, guerras, cisnes negros, avaricia, pánico... De ahí, obtuvimos unas estructuras patrimoniales adaptables a los diferentes momentos que se pueden dar.

A partir de estas estructuras y siempre adaptándose a las necesidades que nos marca el Plan Vital de nuestro cliente, obtenemos unos planes patrimoniales y, dentro de ellos, Planes financieros adaptados a su perfil de riesgo y objetivo de rentabilidad.

La evolución de estas estructuras en el largo plazo puede verse en los siguientes gráficos que se inician en 1999 y se prolongan hasta el día de hoy. Con información a +20 años, podemos sacar buenas conclusiones y nuestros inversores pueden confiar en que el largo plazo realmente funciona. Pese a que haya altibajos, el ciclo económico alcista hace su efecto sobre la inversión.

# ARIETE

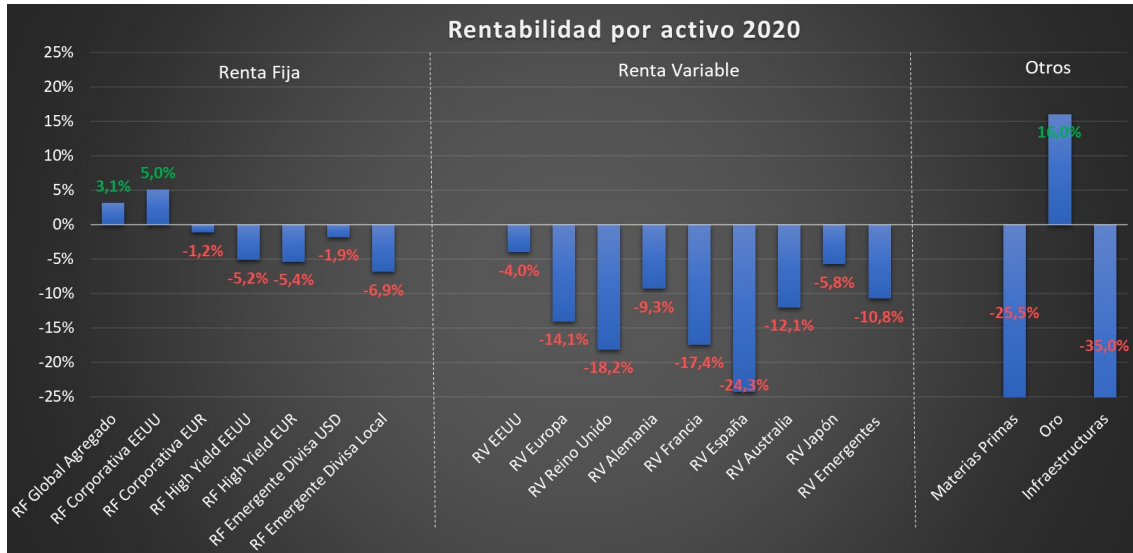
CAPITAL EN TU VIDA



### 3. Inversiones financieras en 2020

Sin duda, la COVID-19 ha golpeado fuerte en todos los aspectos. Los mercados no han sido una excepción. Sorprendidos en marzo por el colapso producido en todo tipo de activos, los siguientes meses han traído la recuperación, aunque de una forma muy desigual dependiendo del sector, tipo de activo, zona geográfica...

Ya vemos que prácticamente todos los activos están en negativo. No dudamos de que habrá ahorradores-inversores fuera del mundo Ariete que tendrán heridas profundas.



Estamos viviendo un año de extremos y de volatilidad. La incertidumbre es considerable en muchos aspectos, sobre todo en lo referente a la pandemia. ¿Podremos alcanzar la normalidad pese a no tener vacuna? ¿Cuándo llegará la vacuna? ¿Cómo afectarán los rebrotes en otoño? A esto se suman unas elecciones presidenciales en EEUU a final de año y un panorama geopolítico bastante removido. Por ello, es importante una buena gestión de activos y saber aprovechar las oportunidades que te brinda el mercado.

Analizando los resultados de los Planes Financieros en 2020 y comparando con otros productos a nivel internacional, podemos decir que los datos son realmente buenos en lo que llevamos de año.

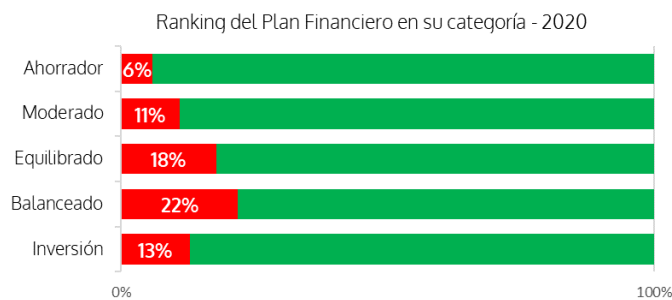
Los Planes Financieros se sitúan entre los mejores de su categoría, estando en el 1er cuartil de rentabilidad, es decir, entre los 25% mejores de su estilo de inversión. Siempre hay que poner un contexto para que tengan la información necesaria para evaluarnos.

Recordamos que Ariete no tiene producto propio. En lo que la parte financiera atañe, nos dedicamos a aplicar unas necesidades y objetivos en la busca de una cartera de activos financieros ajustados en riesgo y rentabilidad y, además, los más barato posible. Vamos, que somos como el seleccionador de La Roja: buscando los mejores para traerlos con nosotros.

# ARIETE

CAPITAL EN TU VIDA

Datos en 2020			
Plan Financiero Ariete	Categoría de inversión	Nº fondos Categoría	Clasificación del Plan vs. Categoría
Ahorrador	Mixto conservador	546	6/100
Moderado	Mixto conservador	546	11/100
Equilibrado	Mixto moderado/flexible	434	18/100
Balanceado	Mixto moderado/flexible	434	22/100
Inversión	Mixto agresivo	220	13/100



Los criterios fundamentales marcados por el equipo a la hora de gestionar las inversiones financieras y que tan buenos frutos han dado durante este año han sido los siguientes:

1. Comunicación y transparencia con los inversores
2. Búsqueda activa de oportunidades
3. Control máximo del riesgo asumido
4. Diversificación en todos los aspectos
5. Visión a largo plazo e inteligencia emocional

## 4. Los Planes Patrimoniales de Ariete F.O.

La organización patrimonial de nuestras familias resulta clave en nuestra labor y, como no podía ser menos, la planificación que realizamos sobre las inversiones debe ser también exhaustiva y sofisticada.

Por ello, contamos desde hace unos años con lo que llamamos nuestros Planes Patrimoniales. Estos Planes Patrimoniales de inversión tienen en cuenta distintos tipos de activo, los cuales poseen diferentes cualidades y se complementan entre sí para crear un mix que satisfaga lo mejor posible las necesidades de las familias. Una buena diversificación utilizando los productos idóneos nos ofrece, además, rentabilidad, estabilidad y preservación del patrimonio. Veamos qué aporta cada tipología de activo a nuestras inversiones y por qué todas ellas son necesarias.



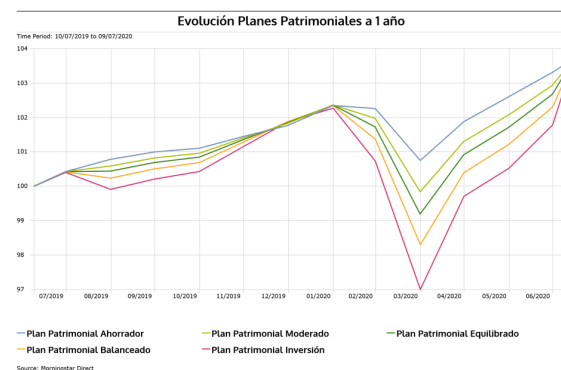
Activo	Objetivo Rentabilidad	Horizonte Temporal	Nivel de Liquidez	Rentas/Crecimiento	Riesgo	Detalle
Inmobiliario	6%	5-10 años	Bajo	Ambos	Medio-Bajo	Principalmente enfocado a operaciones de generación de rentas con un alto nivel de seguridad y visión a l/p. Complementado con inversiones especulativas que incrementan la rentabilidad esperada.
Préstamos con garantía	5%	1-5 años	Bajo	Rentas	Bajo	Préstamos con un alto nivel de seguridad, generación de rentas en periodos de 1-5 años y con garantía que representa normalmente x2 el importe prestado
Renta Fija	1.5%	3 años	Muy Alto	Rentas	Medio-Bajo	Protección para la inversión financiera y las inversiones de riesgo, baja rentabilidad en el contexto actual.
Renta Variable	6.5%	5 años	Muy Alto	Crecimiento	Medio-Alto	Aporta crecimiento a la inversión, activos de elevada liquidez, siempre con alto nivel de diversificación sectorial y geográfica.
Inversión Alternativa	8%	10 años	Muy Bajo	Crecimiento	Medio-Alto	Inversión ilíquida con gran potencial de crecimiento, riesgo elevado pero mitigado con buena diversificación y largo plazo.

## 5. Rentabilidad Planes Financieros y Patrimoniales

Como explicábamos al inicio, tanto los Planes Financieros como los globales multiactivo Planes Patrimoniales están en positivo a seis meses y un año. ¡BIEN! Estamos afinados e indemnes para seguir en esta carrera que no son 100 metros lisos, sino una maratón.

Plan Patrimonial	Rent. 1 año	Rent. 2020
Ahorrador	3,55%	1,72%
Moderado	3,40%	1,48%
Equilibrado	3,30%	1,32%
Balanceado	3,15%	1,07%
Inversión	2,96%	0,72%

Rentabilidad a fecha 09.07.2020

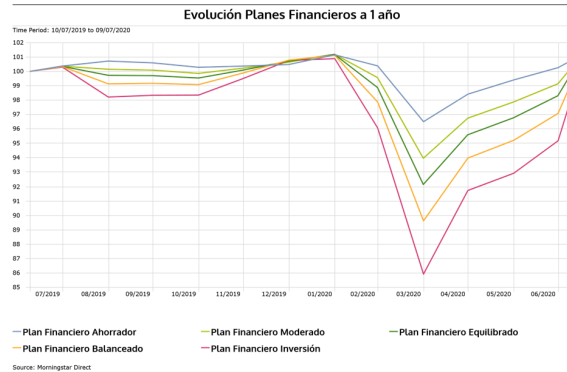


# ARIETE

CAPITAL EN TU VIDA

Productos	Rent. 1 año	Rent. 2020
Plan Financiero Ahorrador	0,76%	0,28%
Plan Financiero Moderado	0,25%	-0,39%
Plan Financiero Equilibrado	-0,15%	-0,85%
Plan Financiero Balanceado	-0,78%	-1,55%
Plan Financiero Inversión	-1,82%	-2,55%
Astra SICAV SIF STRONG	1,04%	0,67%
Stable Real Estate	6%	3%
Kondor Covered Loans	5%	2,5%

Rentabilidad a fecha 09.07.2020



## 6. Nuestra filosofía, ahora más que nunca.

Ante un evento inesperado como ha sido la aparición de un *Cisne Negro* llamado "Covid", hemos tomado medidas extraordinarias para seguir comunicando y estando cerca de mis tigres y sus familias.

Desde Ariete, hemos hecho un esfuerzo titánico en los meses de marzo y abril dedicando más de 3.000 minutos en videocalls, y hemos transmitido tranquilidad en tiempos de guerra, siempre caminando a vuestro lado y haciéndoos ver que nunca llueve eternamente (never rains forever).

En el grafico siguiente vemos la mentalidad de muchos "*Compramos por entusiasmo y vendemos por desesperación*" y, a continuación, nuestra idea propia.

# ARIETE

CAPITAL EN TU VIDA

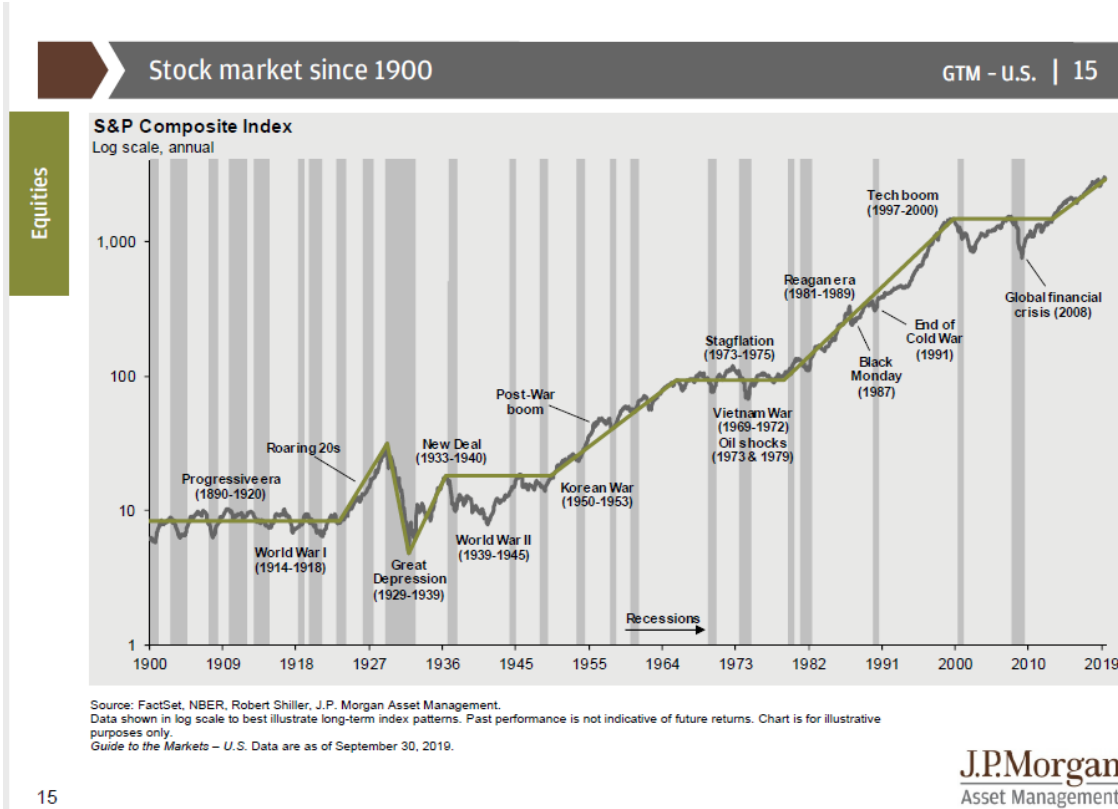


El momento de pánico que vivimos en su día y que aún se puede prolongar puede provocar varios meses de menor crecimiento, pero esto es táctico dentro de nuestra estrategia del medio y largo plazo. Nuestra visión es siempre el largo plazo y, sobre todo, en nuestro caso, que ya llevamos años trabajando en la diversificación de activos, (Stable Real Estate, Kondor y Strong Capital) para proteger el patrimonio en los momentos de turbulencias a nivel mundial.

Querer anticipar y adivinar el mercado es como jugar al póker con los mejores del mundo, que se dedican a ello todo el día.

Un buen consejero debe templar al cliente al punto medio, que es donde se construye el Plan Vital Patrimonial desde la quietud. Si se vuelve avaricioso y temerario, bajarlo al medio. Si se vuelve miedoso y asustadizo, subirlo al punto medio. Creemos un plan que cubra nuestras necesidades, que funcione para nosotros y atengámonos a él.

Con sus altibajos, propios del ciclo económico, la tendencia en el largo plazo siempre es alcista.



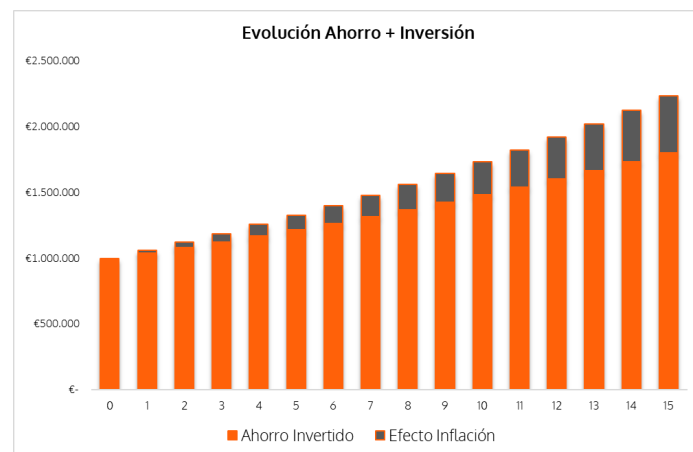
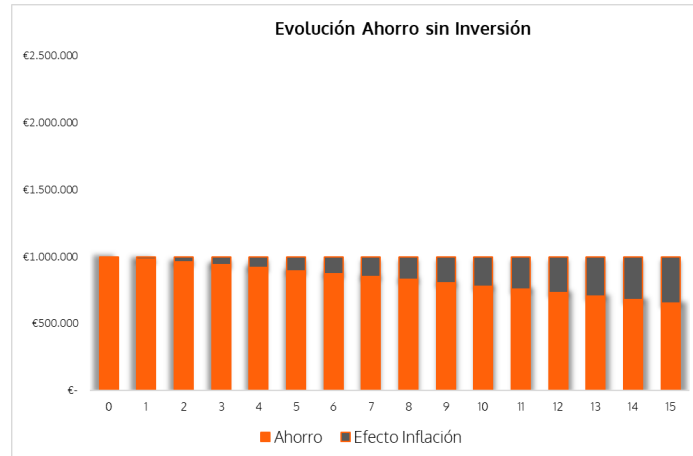
No se trata de saber si habrá una próxima crisis, sino cuándo y cómo estaremos preparados. Nuestro estilo de inversión es la preservación del patrimonio y la generación de riqueza mediante la estabilidad.

Necesitamos invertir nuestros ahorros para luchar contra la inflación, uno de nuestros enemigos con el paso de los años. El ejemplo más claro, a continuación:

Con una inflación anual del 2% y unas inversiones que me generan un 4% anual, esta es la diferencia de invertir 1M€ o no invertirlo:

# ARIETE

CAPITAL EN TU VIDA



Esto es algo que debemos grabar a fuego en nuestras mentes si queremos lograr la tan ansiada independencia financiera.