



SmartISH, Fondo de Gestores, FI

Madrid, mayo de 2011

SmartISH, Fondo de Gestores, FI

Datos de Contacto:

Joaquín Casasús

jcasasus@abanteasesores.com

Ángel Olea

aolea@abanteasesores.com

José Luis García Carralón

jlgcarralon@abanteasesores.com

Teléfono: 91.781.57.50

SmartISH, Fondo de Gestores, FI

La propuesta de valor de Abante

- Abante es especialista en la selección de los mejores productos financieros a nivel global y en diseñar la solución óptima para ofrecer estos productos a sus inversores
- Durante los últimos 10 años Abante ha desarrollado un gran *expertise* en la selección de gestores de fondos y en la identificación de estrategias y estilos de gestión que aporten un valor diferencial
- Esta capacidad se ofrece en cada caso a nuestros clientes en el formato más adecuado:
 - Fondos de Fondos: como mejor vehículo para combinar diferentes estilos de gestión, diversificar el riesgo y conseguir un adecuado binomio rentabilidad – riesgo
 - Fondos de autor: Okavango Delta, Kalahari Alpha y Maral Macro
 - Acuerdos de distribución estratégicos: Putnam Investments y Strategic Investment Advisors
 - Acuerdos de distribución: con las principales gestoras a nivel mundial

SmartISH, Fondo de Gestores, FI

La gestión de fondos en España

- En Abante seleccionamos los mejores productos para nuestras carteras, independientemente de que se trate de gestores nacionales o internacionales
- Creemos que en España hay un gran talento en la industria de gestión de activos
- Francisco García Paramés (Bestinver) es, sin duda, uno de los mejores gestores del mundo y probablemente el profesional español más conocido
- Existen en España, sin embargo, otros gestores de talento similar pero que no han conseguido la notoriedad y reconocimiento que su calidad como gestores merece
- El problema de la industria de gestión en España es que está muy fragmentada. Para el inversor no es fácil acceder a los mejores gestores de una forma coherente y eficaz

SmartISH, Fondo de Gestores, FI

La industria de gestión en España

- Existe talento pero es de difícil acceso

Instituciones financieras

- No existe visibilidad para los gestores a nivel personal. El estilo de gestión es colectivo.
- Los productos más interesantes suelen tener menor tamaño, están fuera de las grandes campañas y tienen exposición comercial reducida.

Boutiques y Gestoras nicho

- Gestores que por sus capacidades y ganas de gestionar han dejado grandes instituciones para implicarse en su propio producto.
- Fondos medianos y pequeños.
- Visibilidad y capacidad de distribución limitada por la estructura del mercado español.

Gestores Independientes

- Gestionan SICAVs de grupos familiares o similares con un estilo de gestión muy personalista.
- Es un mercado muy atomizado: falta de visibilidad para los gestores y acceso muy limitado para los inversores.

SmartISH, Fondo de Gestores, FI

La idea de SmartISH

- SmartISH es la solución diseñada por Abante para invertir en los mejores gestores españoles de forma eficiente y con la diversificación adecuada
- SmartISH es un fondo de fondos
 - Invertirá en IICs (fondos o sicavs) gestionadas por gestores españoles

Smart

*Fund consultants like to require style boxes
such as “long-short,” “macro,” “international equities”*

*At Berkshire our only style box is “**smart**”*

Warren Buffet, Carta a los Accionistas 2011

ISH

De español, *spanish*

SmartISH, Fondo de Gestores, FI

Valor de Abante en la gestión de SmartISH

- Identificar el universo de gestores susceptibles de ser incluidos en el fondo
 - Buscamos gestores que estén plenamente identificados con el producto que gestionan
 - Nos interesan gestores activos, entendiendo por tales aquellos que se diferencian sustancialmente de los índices de referencia, bien por la selección de valores, bien por el grado de exposición que en cada momento tengan a cada clase de activo
 - Queremos identificar gestores **sensatos** independientemente del tipo de activo que gestionen
 - Muchos de los gestores utilizan la renta variable como materia prima principal de su producto, aunque con estrategias de inversión muy diversas y complementarias entre sí
 - Otros combinan los distintos activos (renta variable, renta fija, divisas y materias primas) en función de la situación del mercado en cada momento
- Someter a los gestores y a los productos a un riguroso proceso de Due Diligence para su calificación como aptos para formar parte del fondo
- Al estar concediendo a los gestores un alto grado de libertad, además de compartir y entender su filosofía de inversión, les exigimos tener contacto directo y un conocimiento al detalle de sus carteras

SmartISH, Fondo de Gestores, FI

Construcción de la Cartera

- Consideramos que el número óptimo de productos subyacentes en la cartera de SmartISH no debe ser superior a 20
 - El peso de cada uno de ellos será del 4% o del 8%
 - De este modo, la cartera estará suficientemente diversificada, pero a su vez, cada fondo individualmente tendrá un peso específico relevante
- Para seleccionar los mejores dentro del universo se tendrá en cuenta no sólo su evolución en términos absolutos, sino también cómo combinan con el resto de fondos en cartera
 - De esta manera se pretende no sólo maximizar la rentabilidad, sino hacerlo con el menor riesgo posible
- El fondo contará, por tanto, con una amplia variedad de fondos con distintos estilos y estrategias
- SmartISH tendrá un patrimonio estimado de 20 millones de euros y posibilidad de cierre en cuanto alcance dicho volumen
 - Al limitar el patrimonio podemos invertir en fondos que todavía son pequeños sin que ello suponga adquirir una posición relevante en los mismos

SmartISH, Fondo de Gestores, FI

Perfil de rentabilidad - riesgo del fondo

- Objetivo de rentabilidad similar al de la renta variable
- Pretendemos alcanzar una mejor relación rentabilidad-riesgo que la ofrecida por la Bolsa y por tanto, una mayor estabilidad en la obtención de dichas rentabilidades
- Lo normal es que en periodos muy alcistas de la Bolsa la cartera se quede algo rezagada, y que mejore el comportamiento de ésta en periodos bajistas
- El principal riesgo de este fondo es el Riesgo Gestor
 - Dada la amplia discrecionalidad de la que disfrutan los gestores subyacentes, la evolución del fondo dependerá más de las decisiones que tomen en sus carteras, que de la propia evolución de los mercados
- Riesgo Operativo
 - En los casos donde creamos que aporta valor estar invertidos en proyectos más incipientes o en fondos de tamaño reducido estaremos asumiendo un cierto riesgo operativo hasta su consolidación
 - Este riesgo estará mitigado por un seguimiento muy exhaustivo de los gestores y la diversificación entre los mismos

SmartISH, Fondo de Gestores, FI

Código ISIN	ES0152505006
Inicio	Mayo de 2011
Domicilio	España
Regulación	Normativa legal española aplicable
Comisión de Gestión	1,25%
Comisión sb resultados	9%
Liquidez	Diaria
Depositorio	Bankinter
Liquida en D+2	Confirma en D+2

SmartISH, Fondo de Gestores, FI

- Esta presentación constituye una comunicación de carácter publicitario del Grupo Abante Asesores con fines meramente informativos y de publicidad comercial. Es posible que la información contenida en la presente comunicación publicitaria pueda referirse a productos, operaciones o servicios de inversión respecto de los cuales exista información adicional en documentación separada. Los destinatarios de la misma son invitados a solicitar dicha información adicional que puede ser facilitada por el Grupo Abante Asesores. Sin perjuicio del cumplimiento por el Grupo Abante Asesores de las condiciones establecidas en la normativa aplicable en relación con las comunicaciones publicitarias sobre servicios, operaciones y productos de inversión, llamamos la atención de los destinatarios y de los receptores de la presente comunicación a que su contenido y forma no ha estado sujeta a verificación previa y/o aprobación o registro por ninguna autoridad financiera. En caso que lo hubiere estado, así como cualquier referencia a dicha autoridad supervisora en la presente comunicación, no debe entenderse como una indicación acerca del respaldo o aprobación por dicha autoridad a los servicios, operaciones y productos objeto de la presente comunicación publicitaria.
- Abante Asesores Distribución AV, S.A. es una agencia de valores domiciliada en España (Calle Padilla, 32, 28006 Madrid), sujeta a la supervisión de la Comisión Nacional de Mercado de Valores, en cuyo Registro de sociedades y agencias de valores se encuentra inscrita con el número 194. Igualmente, está adherida al Fondo de Garantía de Inversiones. Abante Asesores Gestión SGIIC, S.A. es una sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva, domiciliada en España (Calle Padilla, 32, 28006 Madrid), sujeta a la supervisión de la Comisión Nacional de Mercado de Valores, en cuyo Registro de sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva se encuentra inscrita con el número 194. Abante Consejeros Financieros Independientes EAFI, S.A. es una empresa de asesoramiento financiero, domiciliada en España (Calle Padilla, 32, 28006 Madrid), sujeta a la supervisión de la Comisión Nacional de Mercado de Valores, en cuyo Registro de empresas de asesoramiento financieros se encuentra inscrita con el número 1.
- Para cualquier información acerca del Grupo Abante Asesores podrá dirigirse a la dirección indicada anteriormente o acceder al sitio web www.abanteasesores.com, donde encontrará información completa acerca del Grupo, sus productos y servicios.
- Los destinatarios o receptores probables de la presente comunicación / información, son advertidos de manera general de que los datos relativos a resultados de los instrumentos financieros, índices financieros, medidas financieras o de los servicios de inversión referidos en la presente comunicación, pueden estar condicionados por el efecto derivado de las comisiones, honorarios, impuestos, gastos conexos y tasas que puedan soportar dichos resultados brutos, pudiendo provocar, entre otros efectos más comunes, una disminución en dichos resultados brutos, que podrá ser mayor o menor dependiendo de las circunstancias particulares del inversor de que se trate.



Joaquín Casasus
Director General Abante
Asesores Gestión SGIIC

Ángel Olea
Director de Inversiones

José Luis García Carralón
Director Negocio Institucional

www.abanteasesores.com

info@abanteasesores

Tel.: +34 91 781 57 50