

Objetivo de inversión

Es un fondo que invierte en renta variable global identificando tendencias duraderas en el tiempo y con un impacto económico relevante. La inteligencia artificial, la automatización de procesos, la digitalización, el envejecimiento de la población, la seguridad o la sostenibilidad son algunas de las temáticas que centran la inversión del fondo. El grado de inversión oscila entre el 80% y el 100% y depende del nivel de valoración del mercado medido a través del PER de Shiller, medida popularizada por el Premio Nobel de economía que trata de normalizar los beneficios a lo largo de un ciclo económico.

El fondo está clasificado bajo el artículo 8, es decir, tiene en cuenta y promueve los criterios de inversión socialmente responsables. Además de criterios financieros, se siguen criterios ambientales, sociales y de buen gobierno. Mario Lafuente es gestor del fondo Cosmos Equity Trends Cuenta con una experiencia de 20 años en el sector. Fue socio fundador en Triarii Partners tras haber desempeñado funciones de gestión y análisis en entidades como Valira Capital Asset Management, Popular Banca Privada y Arcalia Patrimonios. En 2007 obtuvo la certificación CFA.

Datos económicos (Enero 2024)

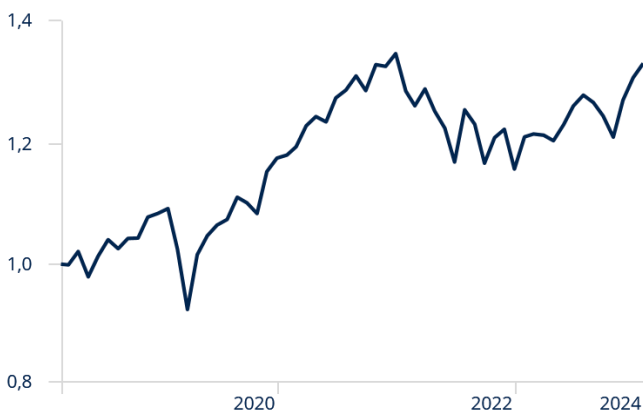
Patrimonio actual	43.446.182,00
Valor liquidativo a cierre de mes	13,52
Comisión de gestión	1,35
Comisión de éxito	9,00
Comisión de reembolso	0,00
Fecha de inicio	08/03/2019
ISIN	ES0124313000

Rentabilidades mensuales

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año
2024	2,14												
2023	4,94	0,43	-0,18	-0,82	2,40	2,84	1,64	-1,10	-1,99	-3,10	5,70	3,36	14,60
2022	-5,39	-2,16	2,53	-3,25	-2,49	-4,95	8,13	-2,13	-5,67	3,90	1,26	-5,78	-15,79
2021	0,46	1,24	3,18	1,39	-0,79	3,65	1,16	2,12	-2,15	3,92	-0,26	1,90	16,82
2020	0,74	-5,94	-8,92	8,81	2,94	1,64	0,86	3,43	-0,85	-1,60	6,54	2,05	8,71

Comportamiento histórico

Time Period: 09/03/2019 to 31/01/2024



—Cosmos Equity Trends A FI

Comentario de gestión

Enero finaliza en positivo para los mercados. Los datos de indicadores adelantados como los PMIs de servicios y manufacturas mejoran previsiones y apuntan a una aceleración de la economía. Destaca EE.UU, donde además los datos de empleo continúan siendo robustos, con las peticiones de subsidio de desempleo en mínimos. Por su parte, los bancos centrales mantienen inalterados los tipos de interés y continúan pendientes de los datos, alejando las primeras bajadas al segundo trimestre del año y dejando las expectativas del mercado en cinco recortes para este 2024. En cuanto a los beneficios empresariales del último trimestre de 2023, están siendo en general positivos, destacando la parte americana. Las expectativas de cara al 2024 sin embargo se han revisado ligeramente a la baja.

En este entorno, el fondo se revalorizaba un 2.14% apoyado principalmente en las posiciones más ligadas a inteligencia artificial y envejecimiento de la población. En el lado negativo, aquellas posiciones ligadas a la expansión fiscal, así como a la automatización de procesos.

Distribución sectorial

Materiales	2,84
Consumo cíclico	10,04
Serv. Financieros	13,58
Sector Inmobiliario	2,42
Consumo Defensivo	4,69
Salud	14,90
Utilities	2,85
Serv. Comunicación	5,88
Energía	3,21
Industrial	12,76
Tecnología	26,84

Distribución de activos

