

# Cartera “All Weather”

A 01 enero 2025

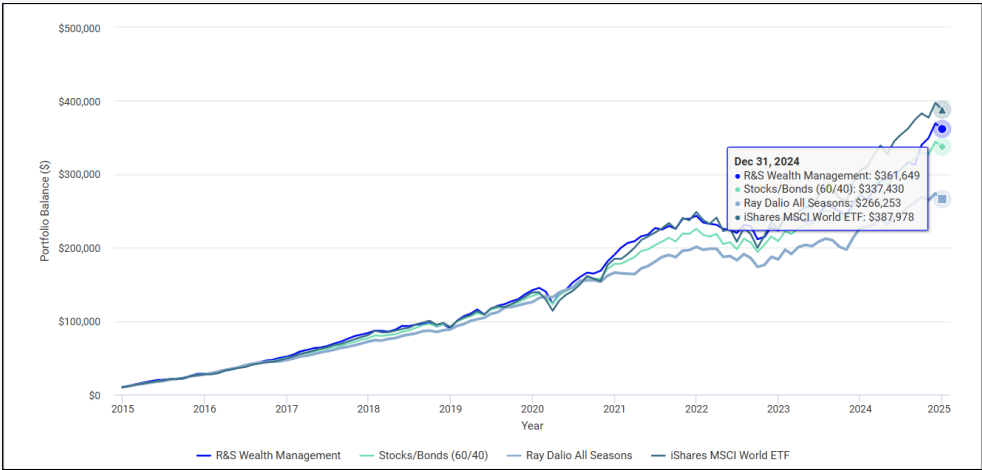


La cartera “All Weather” busca optimizar la gestión del riesgo en la inversión, garantizando el menor número de pérdidas posible mientras logra retornos cercanos (o superiores) a los principales índices de referencia.

### ¿Por qué R&S?

- 1. Control Superior del Riesgo y Protección del Capital
- 2. Relación Riesgo-Retorno Superior
- 3. Rendimiento Competitivo con Menor Volatilidad
- 4. Estrategia Diversificada y Resiliente
- 5. Toma de decisiones informadas y personalizadas, eliminación de intermediarios

### Crecimiento de unos hipotéticos 10.000 USD desde el lanzamiento de la cartera



El Crecimiento Hipotético del gráfico de \$10,000 refleja una inversión hipotética de \$10,000, con aportaciones mensuales de \$1,500 y suponiendo la reinversión de dividendos y ganancias de capital. Los gastos del Fondo, incluyendo comisiones de gestión y otros gastos, se dedujeron.

### Información de la cartera

|                          |                       |
|--------------------------|-----------------------|
| Fecha de creación        | 01/01/2025            |
| Gestor                   | R&S Wealth Management |
| Tipo de cartera          | All Weather           |
| Nº de activos en cartera | 4-6                   |
| Gastos de gestión        | 1%                    |
| Comisión de retorno      | 10% / Rentabilidad    |

### Posiciones Principales (%)

|                |        |
|----------------|--------|
| Estados Unidos | 39,13% |
| China          | 25,72% |
| Reino Unido    | 3,92%  |
| Canadá         | 3,76%  |
| Suiza          | 2,11%  |
| Japón          | 1,83%  |
| Francia        | 1,37%  |
| Suecia         | 1,17%  |
| Alemania       | 0,60%  |
| India          | 0,60%  |

Tenencias sujetas a cambio

### Métricas de resultado

| Metric                               | R&S Wealth Management | Stocks/Bonds (60/40) | Ray Dalio All Seasons | iShares MSCI World ETF |
|--------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|
| Start Balance                        | \$10,000              | \$10,000             | \$10,000              | \$10,000               |
| End Balance                          | \$361,649             | \$337,430            | \$266,253             | \$387,978              |
| Annualized Return (CAGR)             | 43.16%                | 42.17%               | 38.84%                | 44.17%                 |
| Time-Weighted Rate of Return (TWRR)  | 10.12%                | 8.17%                | 4.42%                 | 10.13%                 |
| Money-Weighted Rate of Return (MWRR) | 10.17%                | 8.86%                | 4.29%                 | 11.50%                 |
| Standard Deviation                   | 13.40%                | 10.43%               | 8.82%                 | 15.10%                 |
| Best Year                            | 33.15%                | 21.94%               | 18.56%                | 28.14%                 |
| Worst Year                           | -17.09%               | -16.95%              | -18.88%               | -17.96%                |
| Maximum Drawdown                     | -14.87%               | -14.01%              | -13.60%               | -19.64%                |
| Max. Drawdown (excluding cashflows)  | -19.36%               | -20.69%              | -21.03%               | -25.48%                |
| Sharpe Ratio                         | 0.66                  | 0.64                 | 0.34                  | 0.60                   |
| Sortino Ratio                        | 1.00                  | 0.97                 | 0.49                  | 0.91                   |
| Benchmark Correlation                | 0.80                  | 0.97                 | 0.69                  | 1.00                   |

### Glosario

**Annualized Return (CAGR):** Tasa de crecimiento anual compuesta que indica el rendimiento promedio anualizado.

**Time-Weighted Rate of Return (TWRR):** Indica el rendimiento del portafolio eliminando el impacto de los depósitos o retiros realizados durante el periodo.

**Money-Weighted Rate of Return (MWRR):** Refleja el rendimiento considerando tanto la cantidad como el momento en que se realizaron aportes o retiros.

**Standard Deviation:** Mide la variabilidad de los rendimientos, es decir, qué tan consistentes o fluctuantes fueron.

**Maximum Drawdown:** Representa la mayor caída en el valor de la inversión desde su punto más alto hasta su punto más bajo antes de recuperarse.

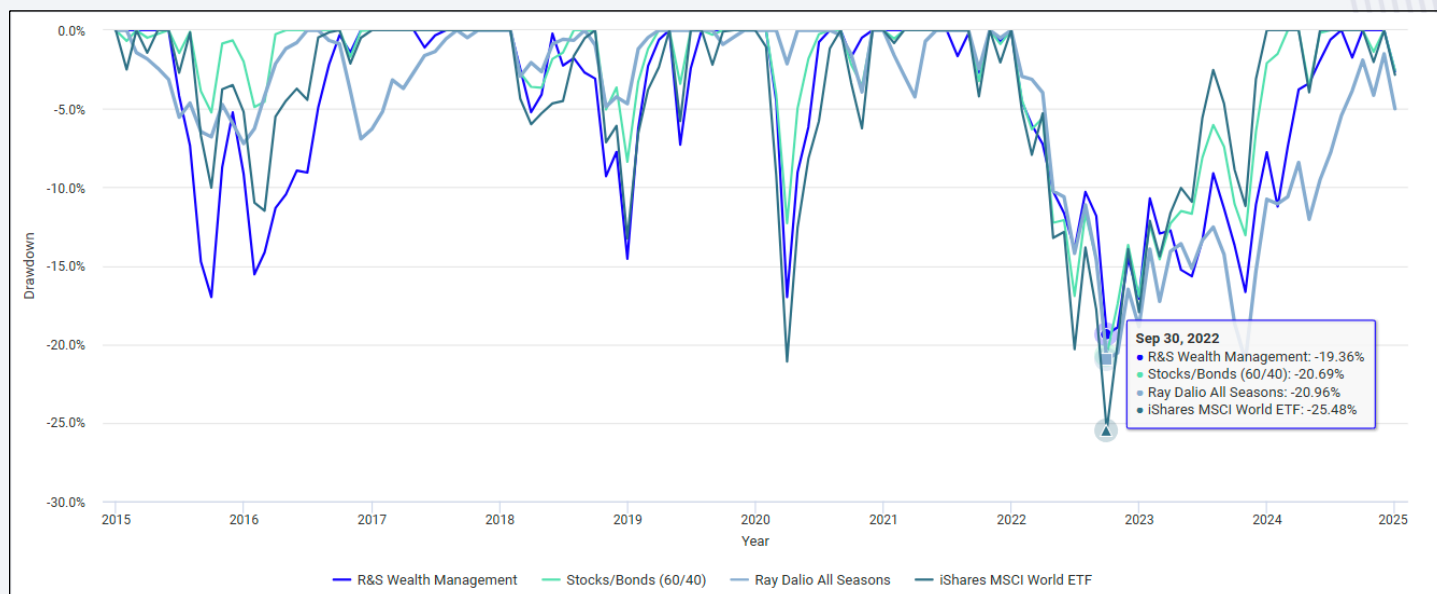
**Sharpe Ratio:** Evalúa si el rendimiento obtenido compensa adecuadamente el riesgo asumido.

**Sortino Ratio:** Similar al Sharpe Ratio, pero enfocado únicamente en las caídas de rendimiento, ignorando los movimientos positivos.

Los rendimientos presentados corresponden a resultados pasados y no garantizan rendimientos futuros. El retorno de una inversión y el valor principal de la misma pueden fluctuar, de modo que las acciones del inversor, al momento de ser vendidas o redimidas, podrían valer más o menos que su costo original. El desempeño actual puede ser mayor o menor que el indicado.

Los retornos del mercado se calculan en el punto medio de compra/venta a las 9:00 a.m., hora estándar de Europa Central, momento en el que normalmente se determina el precio teórico (Net Asset Value o NAV, por sus siglas en inglés) para la mayoría de los ETFs. Estos retornos no reflejan necesariamente los que se obtendrían si las acciones fueran negociadas en horarios distintos.

## Retrocesos - Drawdowns

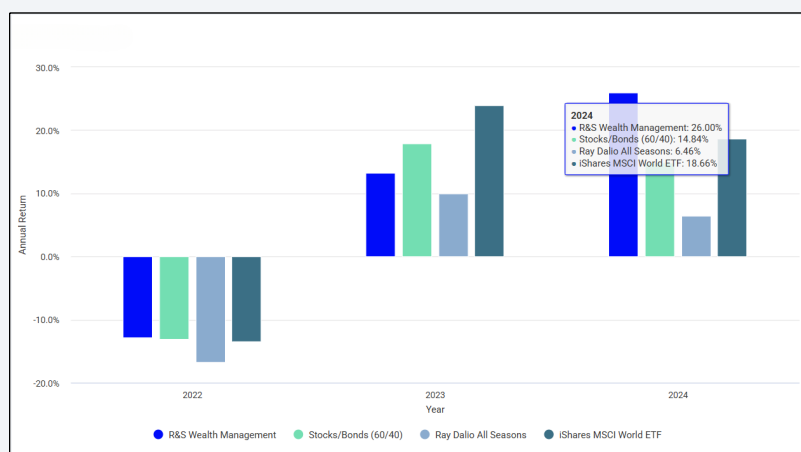


El gráfico de drawdowns muestra que R&S Wealth Management logra limitar las pérdidas durante los peores momentos del mercado de manera más efectiva que las demás estrategias. Su drawdown máximo (-19.36%) es considerablemente menor al del iShares MSCI World ETF (-25.48%) y Ray Dalio All Seasons (-21.03%). Este dato refleja una gestión de riesgos eficiente y una estructura diseñada para proteger el capital de los inversores en períodos de alta volatilidad o mercados bajistas.

Al finalizar el período (enero de 2025), R&S Wealth Management también presenta un drawdown acumulado competitivo y recuperaciones más rápidas frente a caídas en comparación con las otras estrategias, asegurando una experiencia más estable para el inversionista.

Además, R&S Wealth Management destaca por una relación riesgo-retorno claramente superior. Su Sharpe Ratio (0.66) y Sortino Ratio (1.00) indican una mejor compensación entre el rendimiento generado y el riesgo asumido en comparación con estrategias como el portafolio 60/40 (0.64 y 0.97) y Ray Dalio All Seasons (0.34 y 0.49). Esto significa que los inversores no solo están mejor protegidos en mercados bajistas, sino que también obtienen retornos más consistentes y eficientes por cada unidad de riesgo asumido.

## Retornos



R&S Wealth Management logra combinar rendimientos competitivos con niveles moderados de riesgo, lo que lo posiciona como una estrategia ideal para quienes buscan estabilidad sin sacrificar ganancias. Su rendimiento medio anualizado (10.12%) supera al portafolio 60/40 (8.17%) y a Ray Dalio All Seasons (4.42%), siendo solo inferior al del MSCI World (10.13%). Sin embargo, este rendimiento se logra con un nivel de volatilidad significativamente menor: la desviación estándar anualizada de R&S (13.40%) es considerablemente inferior a la del MSCI World (15.10%), lo que significa que los retornos son más consistentes y menos propensos a fluctuaciones extremas.

En resumen, R&S Wealth Management se posiciona como una estrategia que ofrece un balance superior entre rendimiento y riesgo, siendo ideal para inversores que buscan estabilidad, protección en mercados bajistas y retornos competitivos. Aunque el MSCI World supera en rendimiento absoluto, su alta volatilidad y drawdowns más pronunciados lo hacen menos atractivo para perfiles conservadores. Por otro lado, R&S supera a estrategias clásicas como el portafolio 60/40 y Ray Dalio All Seasons en casi todas las métricas relevantes, desde el control de drawdowns hasta la relación riesgo-retorno.

| Name                   | Total Return |              |        | Annualized Return |         |
|------------------------|--------------|--------------|--------|-------------------|---------|
|                        | 3 Month      | Year To Date | 1 year | 5 year            | 10 year |
| R&S Wealth Management  | 5.21%        | 26.00%       | 26.00% | 9.19%             | 10.12%  |
| Stocks/Bonds (60/40)   | 0.46%        | 14.84%       | 14.84% | 8.30%             | 8.17%   |
| Ray Dalio All Seasons  | -3.15%       | 6.46%        | 6.46%  | 3.38%             | 4.42%   |
| iShares MSCI World ETF | -0.22%       | 18.66%       | 18.66% | 11.31%            | 10.13%  |

Trailing returns are as of last calendar month ending December 2024

