

ARACELI DE FRUTOS CASADO
Empresa de Asesoramiento Financiero Nacional 12



Alhaja Inversiones Cierre Enero 2025

*"Hay una fuerza motriz más poderosa
que el vapor, la electricidad y la ener-
gía atómica: LA VOLUNTAD",*

Albert Einstein

Alhaja Inversiones RV Mixto

Definición de Alhaja:

Joya u objeto de gran valor.

Alhaja Inversiones RV Mixto:

Crea valor para el participante con el objetivo de preservación de capital y crecimiento del mismo a medio plazo.



Fondo pensado **para inversor moderado**

“El que se mantiene en el justo medio lleva el nombre de sobrio y moderado”

Aristóteles.

Información del Fondo:

Política de Inversión:

Mixto Renta Variable Global.

ISIN: ES0108191000

Divisa denominación: Euro

Dividendos: Acumulación

Comisiones:

Gestión s/Patrimonio: 1,30%

Gestión s/Resultados: 6%

Depósito: 0,10%

Reembolso: No tiene.

Suscripción: No tiene.

Inversión mínima:

10 €

Plataformas:

renta4

inversis

allfunds

Nivel de riesgo: **3. Perfil Moderado**



Puntuación histórica de sostenibilidad



Proceso de Inversión: Alhaja Inversiones RV Mixto FI

PROCESO INVERSOR

Análisis Top-down

Desde la perspectiva macro económica se realiza la asignación de activos.

Renta Variable

Con un máximo por folleto de 75% y un mínimo del 30%, se hace una selección de compañías basada tanto en el análisis fundamental como en el análisis técnico.

Renta Fija

Se seleccionan emisiones con calidad crediticia media entre BBB+ y BBB-.

Desde un análisis del entorno en el que nos movemos se realiza la recomendación de la asignación de activos. Se puede estar invertido en otras IICs hasta un límite del 10% del patrimonio.

La estrategia de Alhaja se basa en la **diversificación de la cartera**, tanto sectorialmente como por valores, buscando valores de calidad con baja volatilidad.

Actualmente en torno 54%

Compañías tanto de alta como de media capitalización.

El criterio de selección se basará tanto en el análisis fundamental como en el técnico.

Actualmente en torno 36%.

En deuda y bonos corporativos Con calidad crediticia media, entre BBB+ y BBB-

Análisis fundamental

Tesis de inversión atractiva
Capacidad de generación de caja Baja deuda
Consistente remuneración accionista.

Análisis técnico

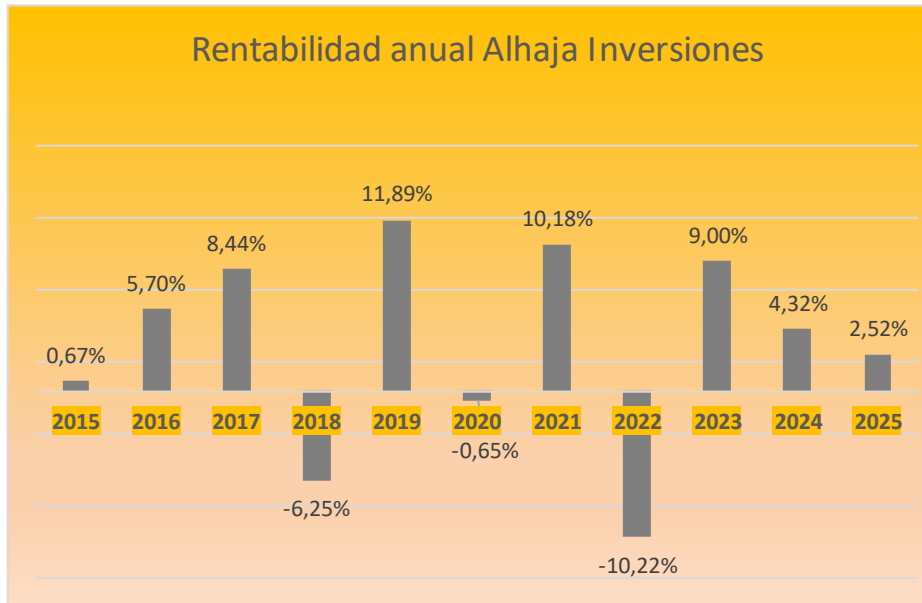
Los valores tienen "memoria" y repiten comportamientos.

Un fondo para dormir tranquilo.

***Bueno es en verdad adquirir, pero es mucho mejor conservar.
Johann Wolfgang von Goethe.***



Alhaja Inversiones: A Cierre 31 Enero 2025



Diez años aportando valor.

“Ganar es poder decir que nunca has abandonado”
George Sheehan

La estrategia de Alhaja se basa en la diversificación de la cartera, tanto sectorialmente como por valores con una volatilidad controlada.

Alhaja Inversiones
Renta Variable Mixto Moderado

Rentabilidades acumuladas

Año 2025	2,52%
Desde inicio*	38,65%
1 Año	6,39%
3 Años	7,08%
5 Años	15,06%
10 Años	38,65%

Alhaja Inversiones
Renta Variable Mixto Moderado

Rentabilidades anualizadas

3A anualizado	2,31%
5A anualizado	2,85%
10A anualizado	3,25%

Alhaja Inversiones
Renta Variable Mixto Moderado

Volatilidad

Volatilidad 1A.	4,60%
Volatilidad 3A.	6,74%
Volatilidad 5A.	8,52%



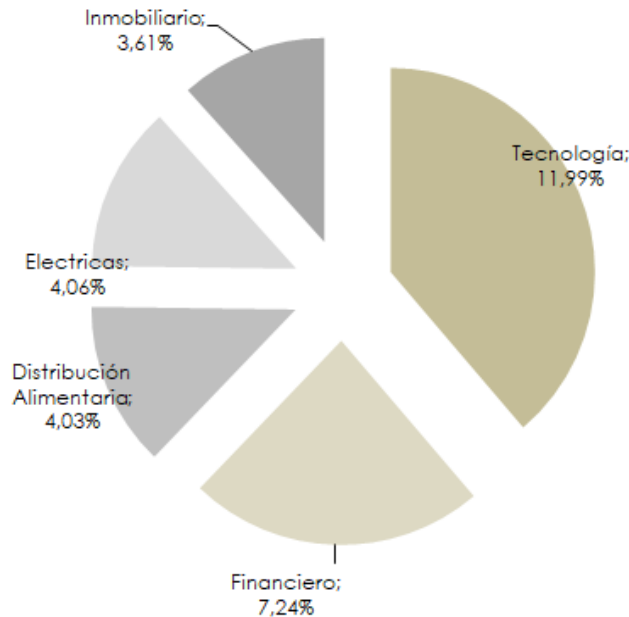
Alhaja Inversiones :Composición Cartera Renta Variable

La exposición a Renta Variable es de 54% con una inversión del 58% en contado y 4% en futuros vendidos. La cartera de renta variable está muy diversificada contando con 50 valores. Las 10 principales posiciones concentran el 19% del patrimonio del fondo.

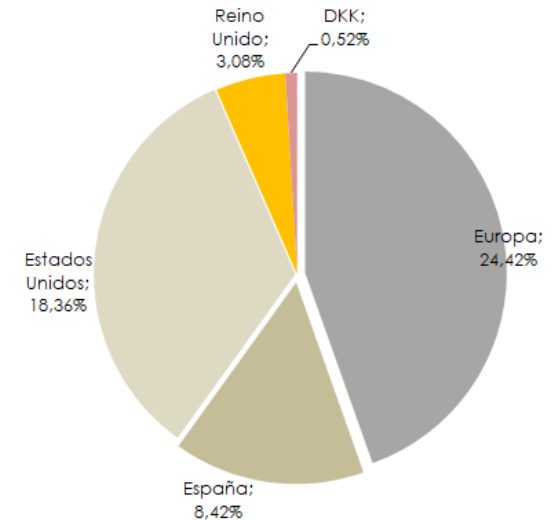
Geográficamente las empresas se concentran en Europa, dónde se tiene más capacidad de conocerlas por parte de analistas, supone un 36% del patrimonio, en Estados Unidos la exposición ha ido aumentando hasta un 18% del patrimonio.

Ahora mismo la selección de valores se primará las empresas no endeudadas, con capacidad de fijación de precios, ventaja competitiva, generación de caja y remuneración al accionista.

Principales sectores Renta Variable



Distribución Geográfica Renta Variable contado



Alhaja Inversiones :Composición Cartera Renta Variable

Valores en los principales sectores RV		
		%Cartera
Tecnología	Alphabet	2,16%
	SAP	2,06%
	ASML	2,22%
	Microsoft	1,69%
	Capgemini	0,90%
	Relx	0,84%
	Oracle	0,84%
	Infineon	0,70%
	Nvida	0,59%
	11,99%	
Financiero	Mastercard	1,78%
	Visa	1,69%
	Unicredit	1,48%
	Generali	0,86%
	United Health	0,74%
	Natwest	0,70%
	7,24%	
Electricas	Iberdrola	1,52%
	Enel	0,84%
	Engie	0,87%
	Eon	0,82%
	4,06%	
Distribución Aliment	Walmart	1,67%
	Tesco	1,54%
	Jeronimo Martins	0,83%
	4,03%	
Inmobiliaria	Vonovia	0,87%
	Merlin properties	1,37%
	CTP NV	0,74%
	Colonial	0,63%
	3,61%	

Valores en los principales sectores RV		
		%Cartera
Alimentación & HCP	McDonald	1,07%
	L'Oreal	1,10%
	Coca Cola	0,94%
	3,11%	
Lujo	LVMH Moet Hennessy	1,80%
	Moncler	0,81%
	2,61%	
Telecomunicaciones	T-Mobile	1,38%
	Deutsche Telekom	0,99%
	2,37%	
Industrial	Airbus Group	1,17%
	Vidrala	1,06%
	2,24%	
Construcción	ACS	1,26%
	Eiffage	0,90%
	2,16%	
Salud	Recordati	0,83%
	Amplifon	0,60%
	Novo Nordisk	0,52%
	1,94%	
Quimicas	Air Liquide	0,78%
	ARKEMA	0,65%
	1,43%	
Otros	Berkshire Hathaway B	2,20%
	Galp Energia	0,74%
	Heidelberg Materials	0,87%
	Melia Hotels	0,74%
	Acerinox	1,09%
	Deckers Outdoor	0,79%
	Walt Disney	0,84%
	Inditex	0,74%
	8,00%	

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

La comparativa con los índices es indicativo de movimiento de mercado en ningún caso se consideran como índices de referencia a batir.
Este documento es meramente informativo no constituye oferta de compra.



Alhaja Inversiones :Composición Cartera Renta Fija

La exposición a Renta Fija es del 36% a cierre de enero2025. Cuenta con 17 referencias, las 5 principales inversiones en Renta Fija suponen el 14% del patrimonio. La composición de cartera tiene una TIR actual de 3,95%, y una TIR a vencimiento 4,54%.

Completa la apuesta de renta fija la exposición en el fondo de crédito de B&H.

Renta Fija Directa

Valor	Divisa	Coste	Importe	%Patrim.	TIR Vto	Tir Mdo.	Próx. Call
T 4 1/4 10/15/25	USD	93.289	97.733	2,5 %	4,21	4,23	15/10/2025
T 3 10/31/25	USD	90.819	96.390	2,5 %	5,15	4,26	31/10/2025
T 5 09/30/25	USD	68.656	73.936	1,9 %	4,47	4,27	30/09/2025
AZN 3 3/8 11/16/25	USD	27.250	28.923	0,7 %	5,55	4,49	16/11/2025
AFFP 7 1/4 05/31/26	EUR	101.675	109.943	2,8 %	6,67	3,27	30/04/2026
TITIM 3 5/8 05/25/26	EUR	94.980	103.347	2,6 %	5,32	3,05	25/05/2026
T 4 3/8 08/15/26	USD	92.269	98.708	2,5 %	4,24	4,24	15/08/2026
T 4 1/2 07/15/26	USD	93.269	97.106	2,5 %	5,00	4,23	15/07/2026
T 3 1/4 06/30/27	USD	100.625	94.738	2,4 %	3,09	4,23	30/06/2027
T 4 5/8 03/15/26	USD	68.707	73.967	1,9 %	4,22	4,24	15/03/2026
BAYNGR 4 08/26/26	EUR	50.168	51.740	1,3 %	3,89	2,96	26/07/2026
BTPS 3.8 04/15/26	EUR	50.231	51.405	1,3 %	3,65	2,43	15/04/2026
SANUSA 4.4 07/13/27	USD	47.542	47.870	1,2 %	4,96	4,85	14/04/2027
SANFP 3 5/8 06/19/28	USD	26.520	28.289	0,7 %	5,41	4,52	19/03/2028
T 4 1/4 11/15/34	USD	141.510	142.781	3,7 %	4,49	4,54	15/11/2034
HOTGR 4 1/4 05/31/30	EUR	50.471	53.634	1,4 %	4,06	3,48	28/02/2030
LHAGR 4 05/21/30	EUR	30.030	31.937	0,8 %	3,98	3,36	21/02/2030

1.228.011 1.282.447 32,8 4,64 3,95

Plazos

Plazo	%RF	%Patrim.	Importe	TIR Vto	TirActual
Hasta 1 año	23,2 %	7,6 %	296.983 €	4,71	4,28
Hasta 3 años	56,8 %	18,7 %	728.824 €	4,69	3,74
Hasta 5 años	2,2 %	0,7 %	28.289 €	5,41	4,52
Más de 5 años	17,8 %	5,8 %	228.351 €	4,32	4,12
		32,8	1.282.447	4,64	3,95

Divisas

Divisa	Valoración	%
USD	880.442 €	68,7 %
EUR	402.005 €	31,3 %

Alhaja Inversiones :Las comparaciones son odiosas pero... ...Una imagen vale más que mil palabras

Si comparamos Alhaja con fondos de gestoras internacionales de su misma categoría MorningStar podemos ver como ratios como rentabilidad, volatilidad Alhaja tiene mejor comportamiento, incluso los costes son menores.

Gráfico de crecimiento

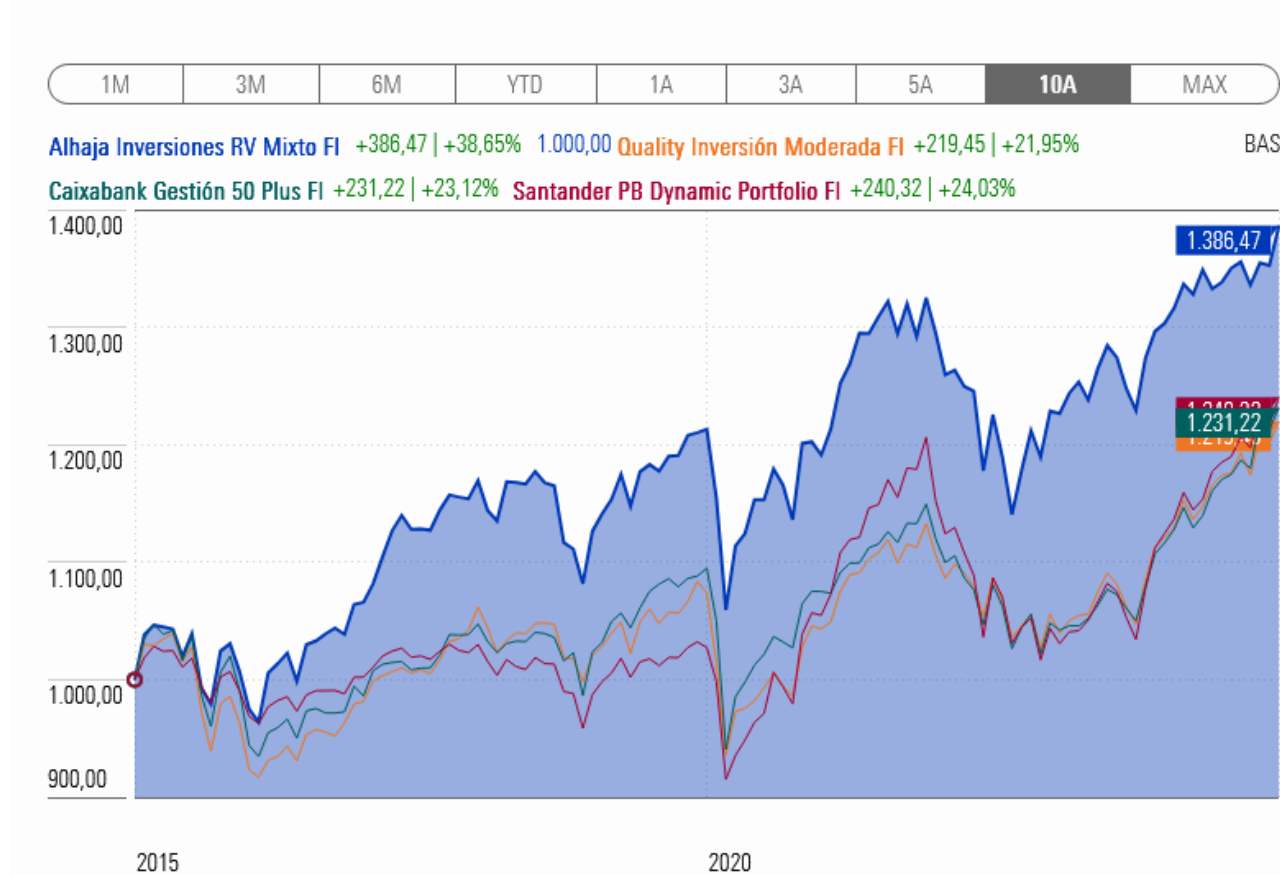


Alhaja Inversiones :Las comparaciones son odiosas pero...

...Una imagen vale más que mil palabras

Si comparamos Alhaja con fondos de gestoras nacionales de su misma categoría MorningStar podemos ver como ratios como rentabilidad, volatilidad Alhaja tiene mejor comportamiento, incluso los costes son menores.

Gráfico de crecimiento



Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.
 La comparativa con los índices es indicativo de movimiento de mercado en ningún caso se consideran como índices de referencia a batir.
 Este documento es meramente informativo no constituye oferta de compra.



ARACELI DE FRUTOS CASADO
Empresa de Asesoramiento Financiero Nacional 12



Alhaja Inversiones Cierre Enero 2025

*"Hay una fuerza motriz más poderosa
que el vapor, la electricidad y la ener-
gía atómica: LA VOLUNTAD",*

Albert Einstein