

# Paradigma Stable Return

Ayudando a los inversores a  
proteger y aumentar su capital

Update extraordinario

Intra-mes 20 diciembre 2024



**Bernardo Barreto**

**Miembro del Comité de Inversión**

Bernardo cuenta con más de 20 años de experiencia, principalmente invirtiendo globalmente en múltiples clases de activos desde Londres. Ha trabajado para firmas como McKinsey & Co, Barclays Capital, Ontario Teachers' Pension Plan y Jetstone AM. Obtuvo su MBA de la Harvard Business School en el 2008, graduándose con Distinción



**Miguel Mayo**

**Miembro del Comité de Inversión**

Miguel comenzó su carrera en la gestión de inversiones en el BBVA en 1996. Desde entonces ha trabajado principalmente en Londres gestionando mandatos de inversión en Goldman Sachs AM, CSFB, VEA, Tudor Capital e Idalion Capital. Obtuvo su MBA de The Wharton School en el 2000, graduándose como Palmer Scholar.



**Germán Molina**

**Miembro del Comité de Inversión**

Germán comenzó su carrera en CSFB en 2003, seguido de VEA. Fue también gestor cuantitativo y socio en Tudor Capital e Idalion Capital. Obtuvo su MA en Economía y su Doctorado en Estadística en la Universidad de Duke (2003) con beca Fulbright. Su trabajo en estadística computacional fue premiado por la American Society for Quality.

Estimados inversores,

A medida que el año llega a su fin, queremos extenderles nuestros más cálidos deseos de unas felices fiestas. Que este tiempo esté lleno de momentos de felicidad, conexión y reflexión.

Como siempre, nos esforzamos por mantenerles informados y libres de preocupaciones. Por ello, les compartimos una breve actualización intra-mensual sobre cómo [Paradigma Stable Return](#) ha estado navegando la reciente agitación del mercado y esquivando las balas de la Fed que derribaron el trineo de Santa.

Gracias por su continua confianza y apoyo. Les deseamos a ustedes y a sus seres queridos unas maravillosas y relajantes fiestas, así como un próspero 2025.

Atentamente,

Comité de Inversión Paradigma Stable Return

## 01.

# Update de Mercado

### ■ YTD 20 Dic 2024: +10,3%; MTD 20 Dic 2024: +0,1%

Paradigma Stable Return ha logrado un sólido retorno de +10,3% para sus inversores desde el inicio del año y ha podido sortear los problemas generalizados del mercado de este mes, generando un retorno de +0,1% hasta el 20 de diciembre.

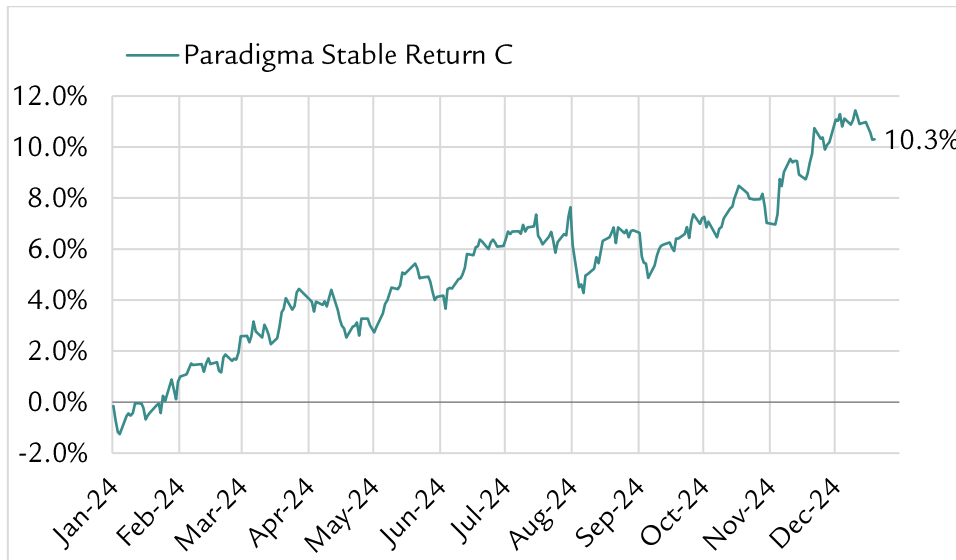
Después de un noviembre marcado por claridad y ganancias significativas en los mercados, se esperaba que diciembre continuara esta tendencia con el esperado “Santa rally”. Sin embargo, la Fed eligió este mes para reforzar su debilitada credibilidad frente al aumento de las presiones inflacionarias. La Fed decidió devolver con fuerza la espesa “niebla de incertidumbre” y efectivamente derribó a tiros el trineo de Santa que llevaba el prometido rally.

En nuestro [Hay que Pensarlo! de noviembre](#), advertimos sobre un entorno de inversión moldeado por movimientos abruptos e impredecibles de política monetaria de “stop-and-go” que generan oscilaciones salvajes en los mercados. El 18 de diciembre demostró ser el primero de muchos. La Fed sorprendió al girar hacia una postura restrictiva y redujo el número de futuros recortes de tasas de interés. Esto conmocionó a los mercados, resultando en una fuerte caída en renta fija y renta variable en cuestión de horas. El S&P 500 cerró el día con una caída del -3%, mientras que el bono del Tesoro estadounidense a 10 años cayó un -1%.

En medio de este colapso generalizado, el enfoque adaptativo y disciplinado de Paradigma Stable Return volvió a demostrar su valor. Al estar preparados para un escenario improbable pero dañino, y ajustarnos rápidamente, esquivamos la mayoría de las balas de la Fed y limitamos nuestras pérdidas a solo un -0,18% en ese día.

En lo que va del mes, mientras que tanto la renta fija como la renta variable han acumulado pérdidas significativas (el bono del Tesoro estadounidense a 10 años ha perdido un -2,5%, mientras que el S&P 500 y el MSCI Europe han caído un -1,6%), Paradigma Stable Return ha logrado preservar capital y se mantiene resiliente con un retorno de +0,1%.

Al entrar en el nuevo año, las lecciones de 2024 refuerzan la importancia de la flexibilidad y la vigilancia para navegar mercados inciertos. Seguimos comprometidos a ayudarles a proteger y hacer crecer su capital, garantizando un rumbo firme tanto en cielos despejados como en momentos de niebla



31 de diciembre 2023 – 20 de diciembre 2024 | Fuente: Bloomberg, AyG Global Investors

#### Aviso Legal

El presente documento contiene información relativa a cifras y hechos del mercado.

La presente documentación no propone, sugiere ni recomienda estrategias de inversión o tomas de decisión sobre valores o instrumentos financieros. No contiene valoraciones o juicios de valor sobre decisiones de inversión, ni constituye un informe de inversiones, un análisis financiero o otra forma de recomendación general relativa a operaciones sobre instrumentos financieros, su precio, su valor presente o futuro o a sus emisores, elaborada con sujeción a las disposiciones normativas orientadas a promover la independencia de los informes de inversiones.

Esta información está disponible solo con fines informativos y no constituye una solicitud de ningún servicio o producto de inversión y no es una invitación para suscribir acciones o unidades de fondos en este documento. Consulte el Folleto y el DFI para obtener más información sobre este fondo y antes de cualquier suscripción. Un inversor debe realizar su propia evaluación de riesgo y debe consultar si es necesario a sus propios asesores legales, financieros y fiscales, antes de cualquier suscripción.

Queda prohibida su transmisión a terceros, copia o reproducción sin el consentimiento previo y expreso de A&G.