

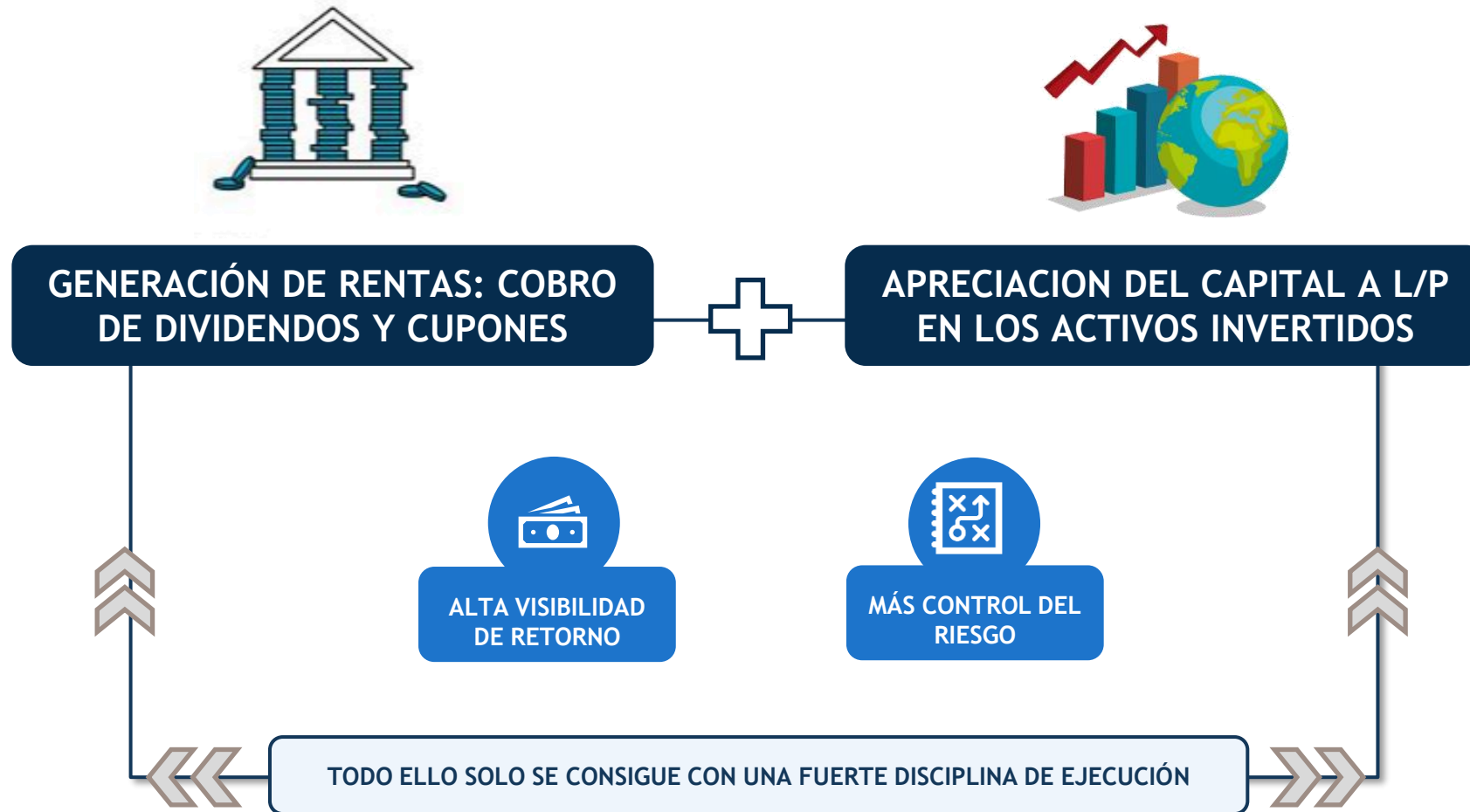


Cómo invertir para generar rentas periódicas

FRANCISCO SORIANO MACHADO
LIFT ASSET MANAGEMENT

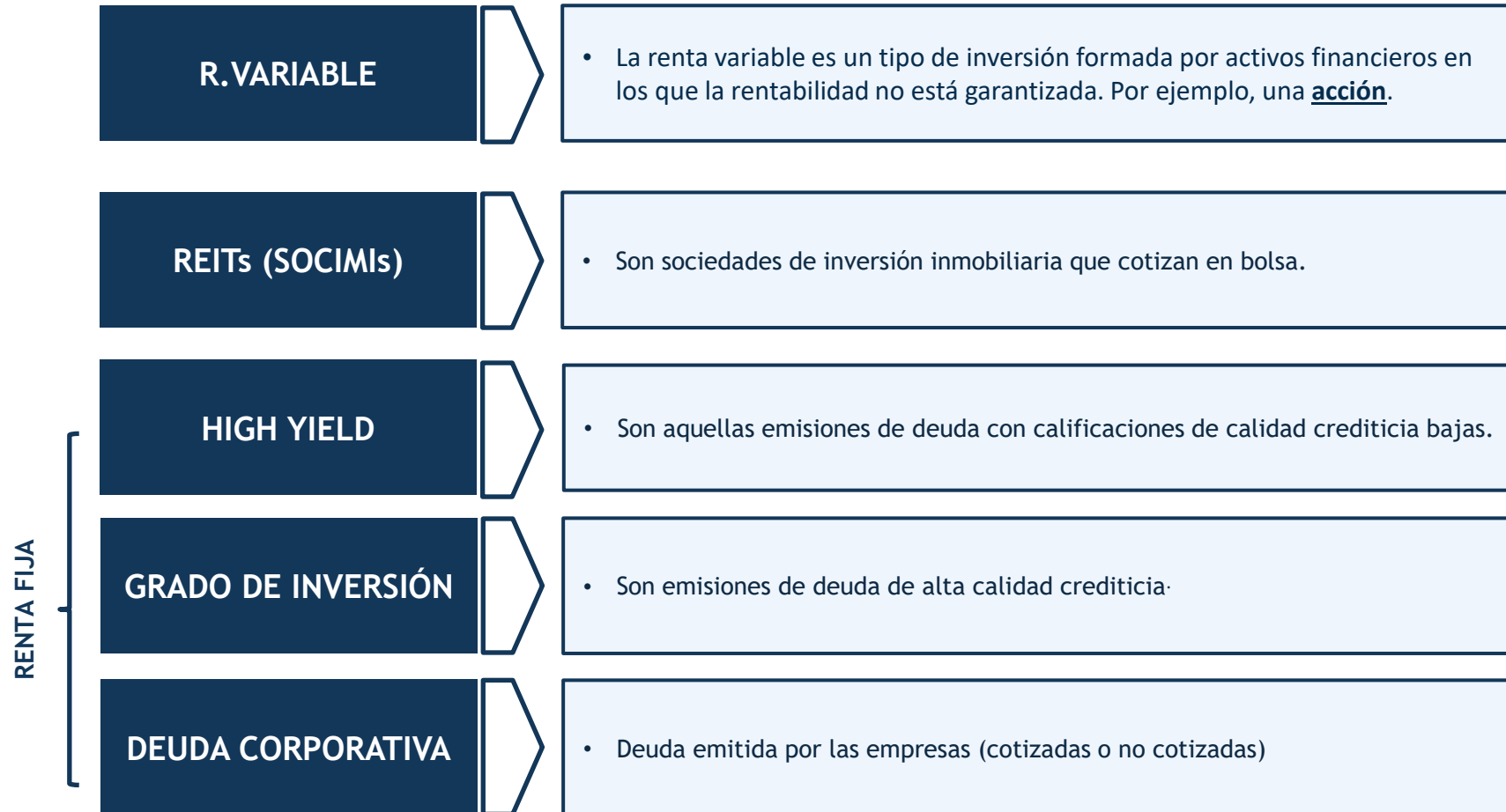


¿Qué buscamos cuando hablamos de generación de rentas?



Tipos de instrumentos

TIPO DE ACTIVO



ESTRUCTURA DE CAPITAL

ACCIONES

- Activo financiero que representa una parte alícuota del capital social de una sociedad anónima.

CONVERTIBLES

- Es un tipo de bono que da el derecho a su poseedor a cambiarlo por acciones de la compañía en un momento concreto y a un precio pactado previamente.

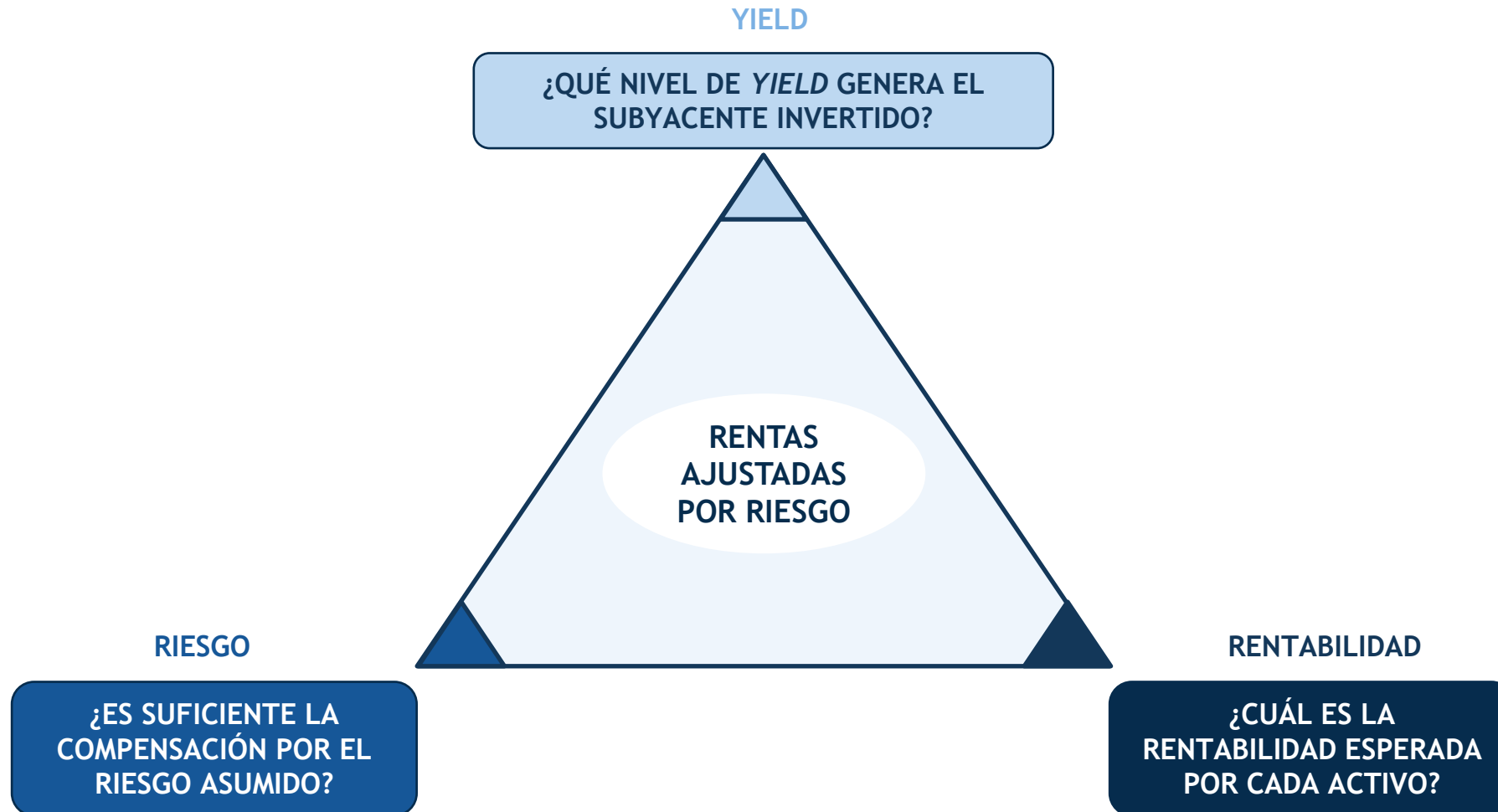
BONOS

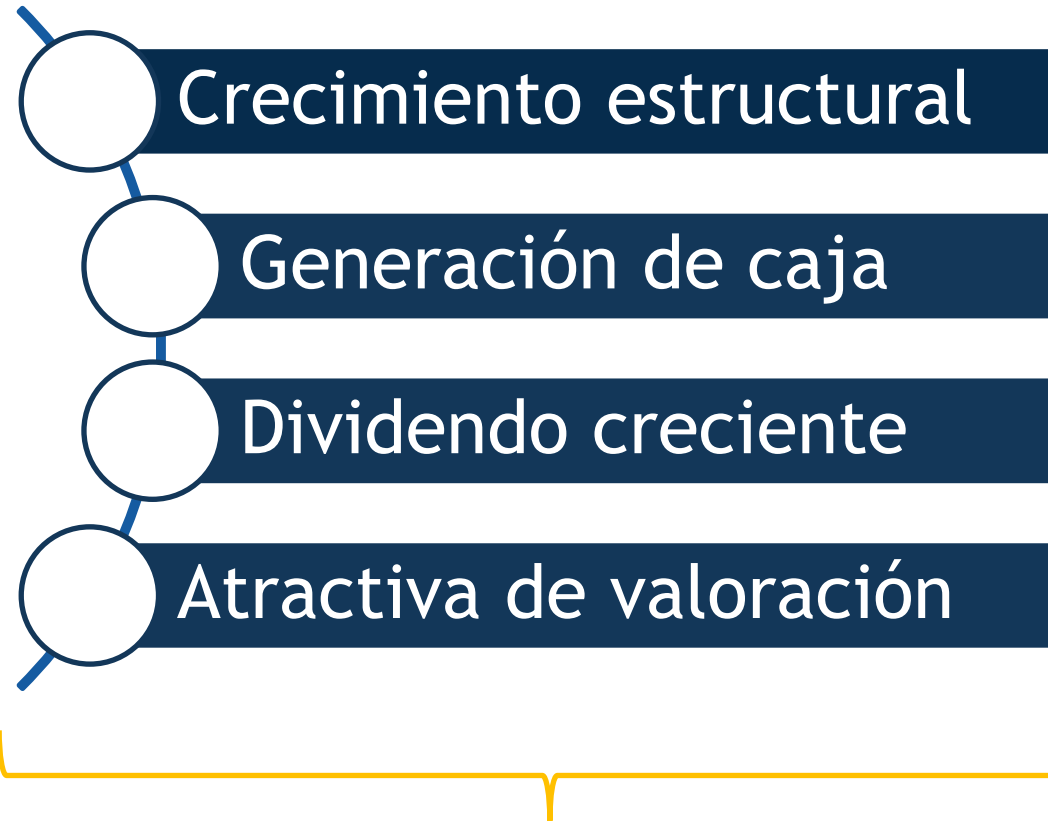
- Son instrumentos de deuda que emiten los gobiernos y las compañías para financiar sus actividades.

PAGARÉS

- Es un instrumento de deuda que consiste en la promesa de abonar una cantidad determinada a su legítimo tenedor en una fecha futura.

Equilibrio entre *yield*, riesgo y rentabilidad





- Necesarios sectores con crecimiento estructural para el crecimiento de la propia compañía.
- Generadora de caja para que no falle en el pago de dividendos.
- Pueda mantener un dividendo creciente.
- Se encuentre en unos múltiplos atractivos.



UNILEVER - RESUMEN DEL NEGOCIO

Ingresos
€ 60,1bn
vs. €52,4bn 2021

Margen operativo (%)
18 %
vs. 16,6% 2021

Rent. dividendo
4,0 %

CUIDADO PERSONAL Y BELLEZA



€ 25,9bn
Ingresos
43 % Ventas

NUTRICIÓN



€ 13,9bn
Ingresos
23 % Ventas

CUIDADO DEL HOGAR



€ 12,4bn
Ingresos
21 % Ventas

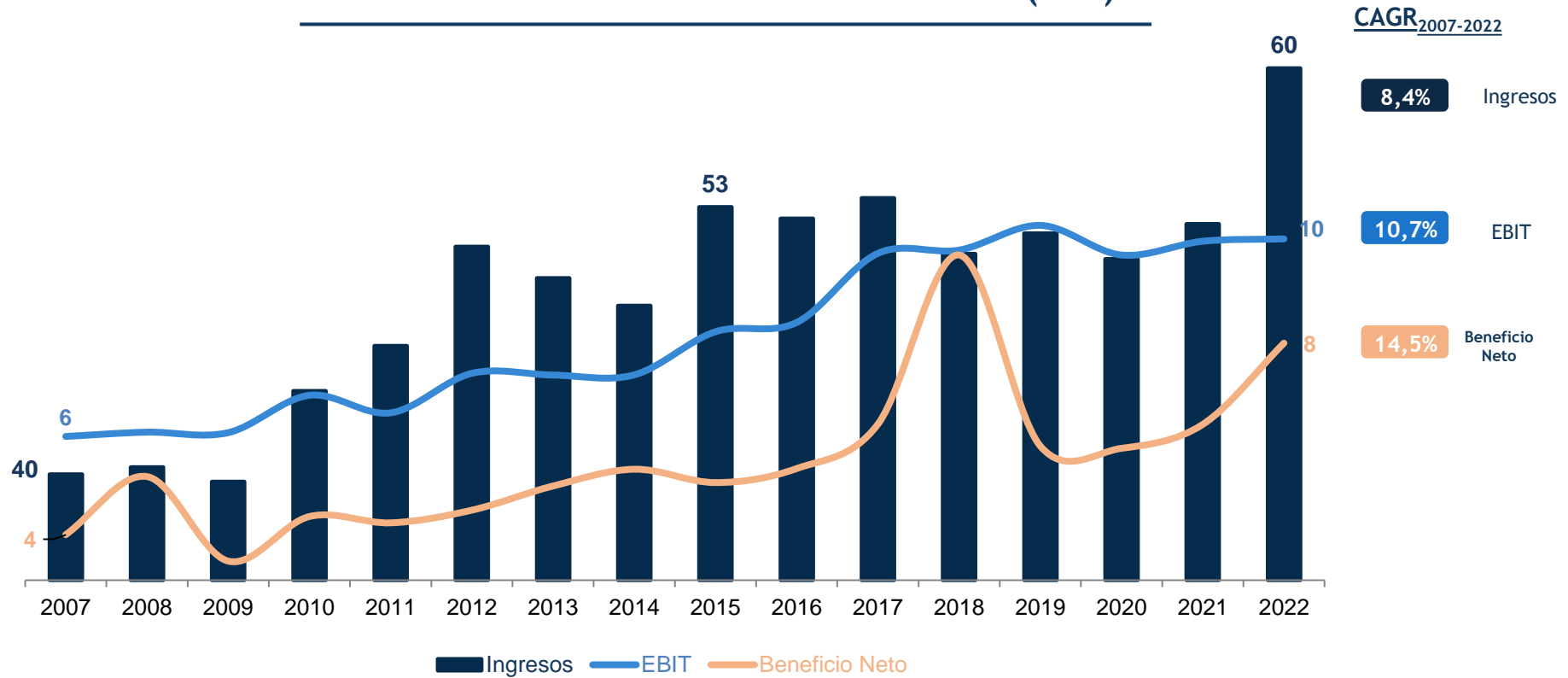
HELADOS



€ 7,9bn
Ingresos
13 % Ventas

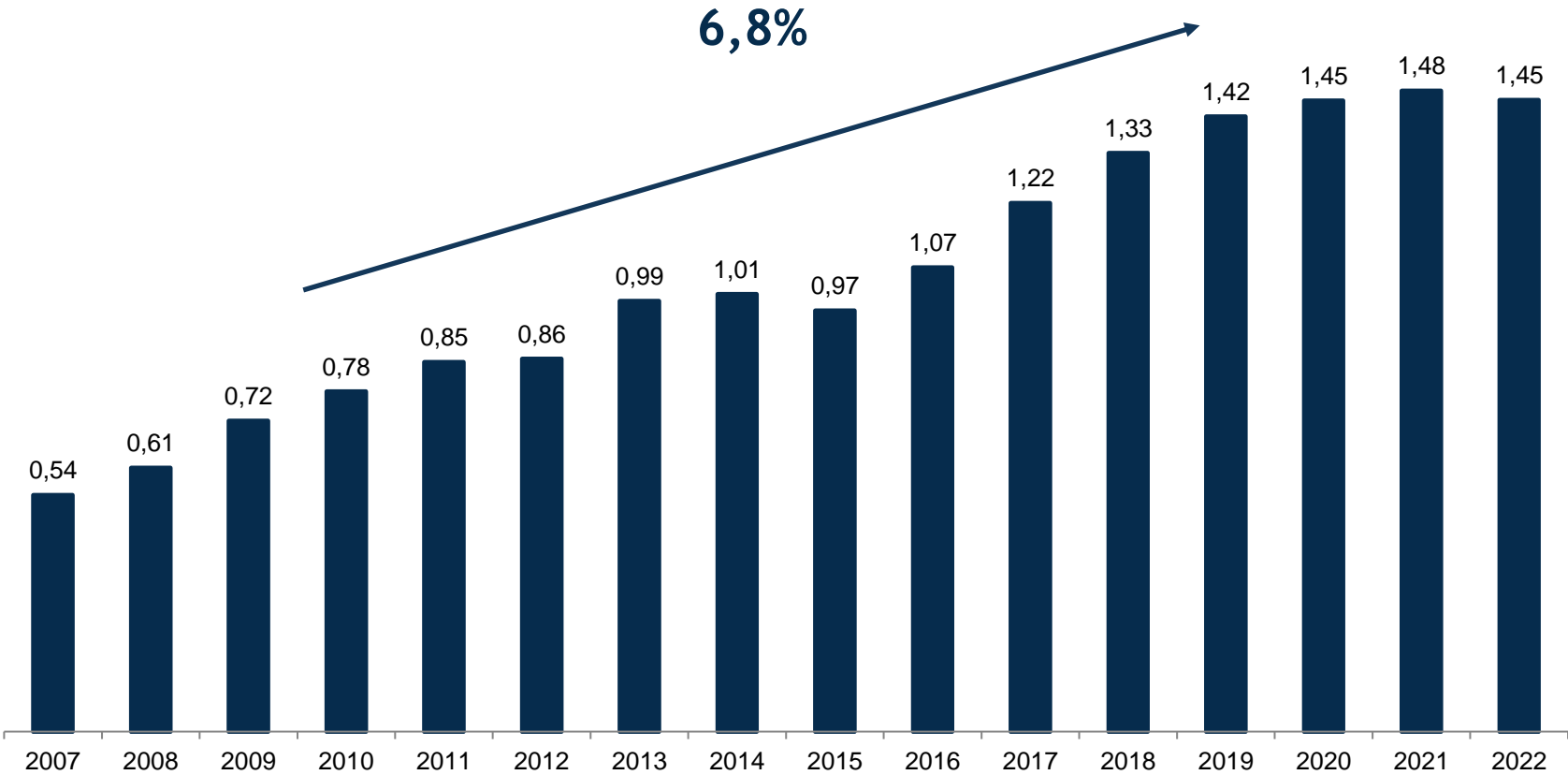
UNILEVER - EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES CIFRAS FINANCIERAS

PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS (€bn)



Excelente *track record* en un negocio resistente a las crisis y generador de caja

UNILEVER - Dividendos





DANONE - RESUMEN DEL NEGOCIO

Ingresos
€ 27,7bn
vs. €24,3bn 2021

Margen operativo(%)
12,2 %
vs. 13,7% 2021

Rent. dividendo
3,5 %

Essential Dairy and Plant-Based (55 % de las ventas)



ALMENDRA VAINILLA



ALMENDRA ORIGINAL SIN AZUCAR



ALMENDRA ORIGINAL



ALMENDRA CHOCOLATE



COCO



Specialized Nutrition (31 % de las ventas)



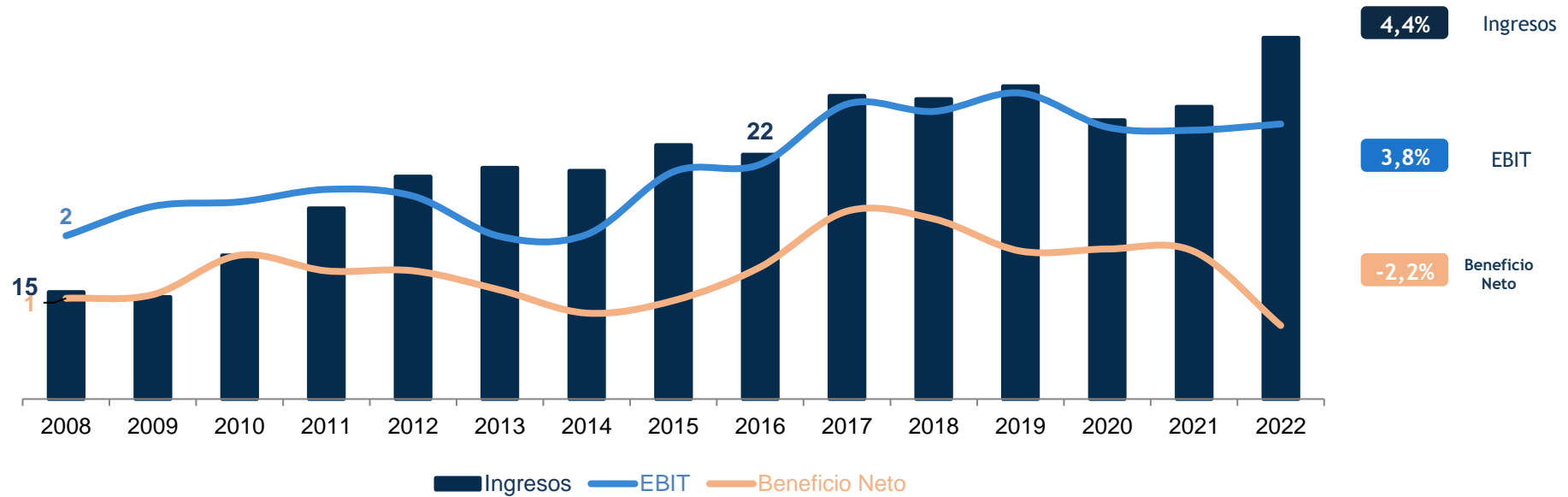
Waters (14 % de las ventas)



UNILEVER - EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES CIFRAS FINANCIERAS

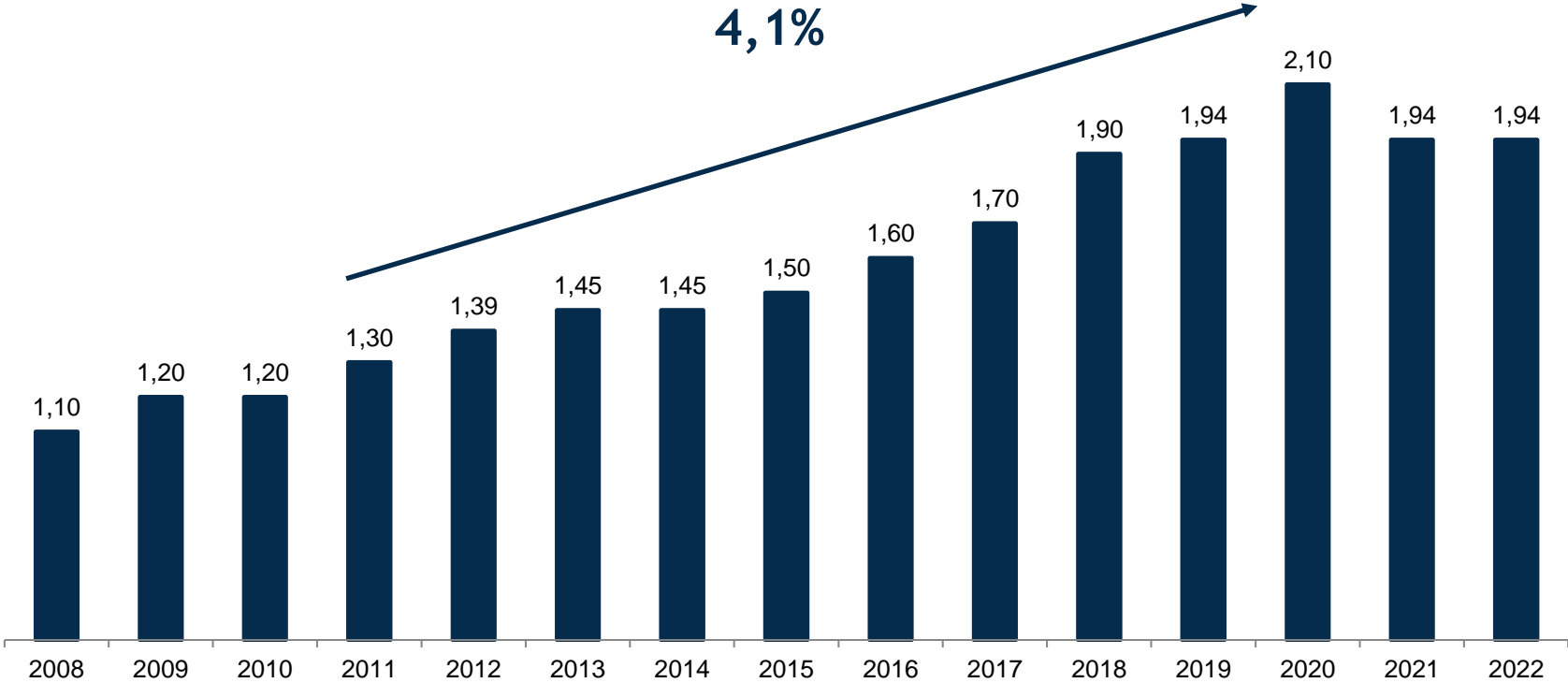
PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS (€bn)

CAGR₂₀₀₇₋₂₀₂₂






Excelente *track record* en un negocio resistente a las crisis y generador de caja

DANONE - Dividendos





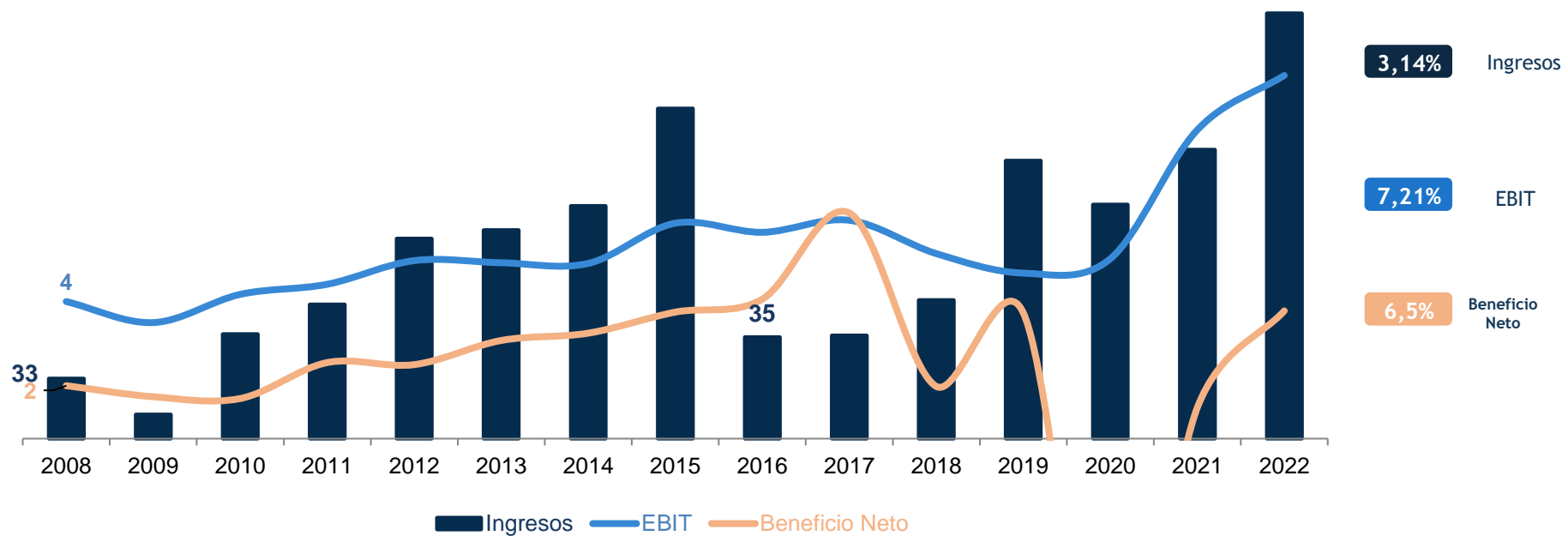
DANONE - RESUMEN DEL NEGOCIO

	Ventas	Margen EBITDA	
Crop Science	€ 25,2bn	27,3 %	
Pharmaceuticals	€ 19,3bn	30,5 %	
Consumer Health	€ 6,1bn	22,5 %	

BAYER - EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES CIFRAS FINANCIERAS

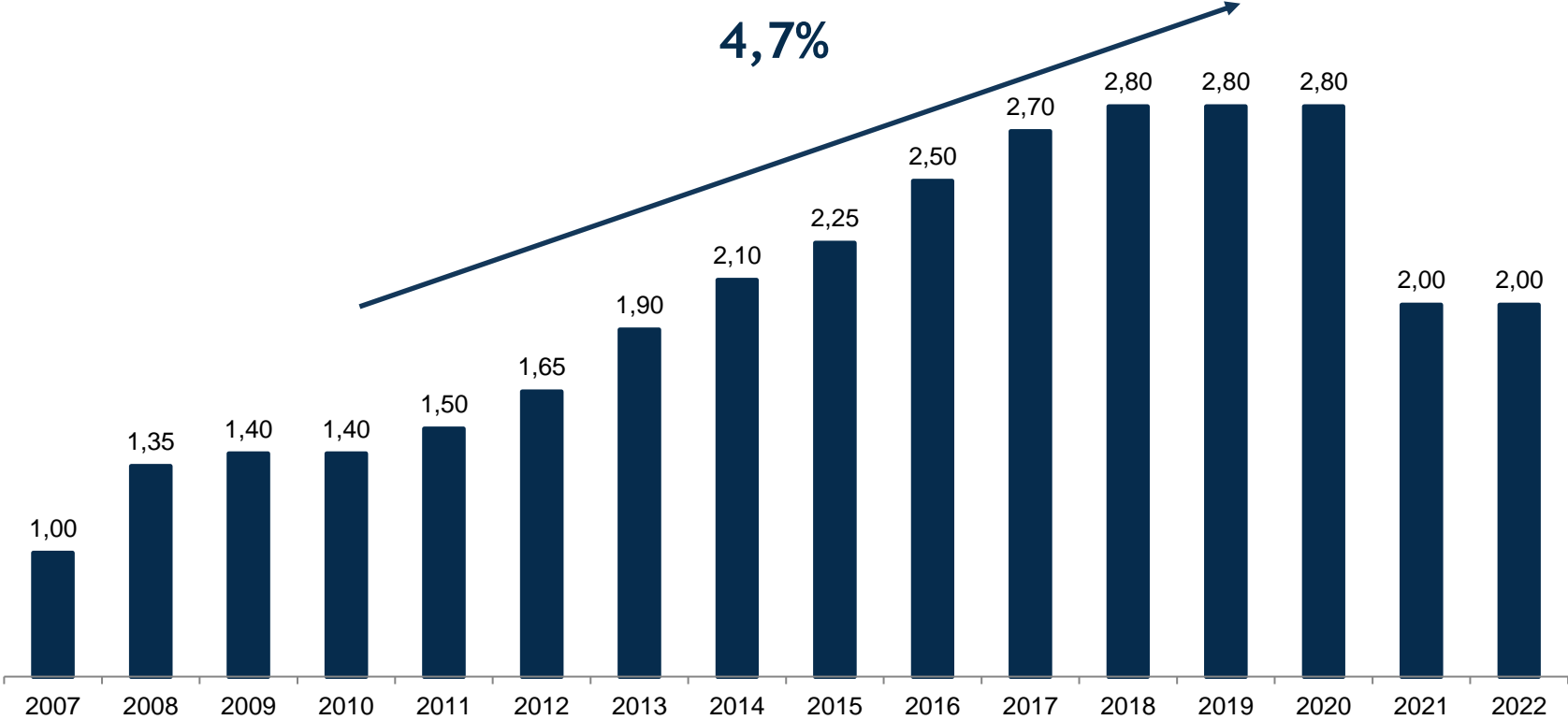
PRINCIPALES MAGNITUDES FINANCIERAS (€bn)

CAGR₂₀₀₈₋₂₀₂₂



Excelente *track record* en un negocio resistente a las crisis y generador de caja

BAYER - Dividendos



Renta Fija - Rating

RATING	
AAA	GRADO DE INVERSION
AA+	
AA	
AA-	
A+	
A	
A-	
BBB+	
BBB	
BBB-	
BB+	HIGH YIELD
BB	
BB-	
B+	
B	
B-	
CCC+	
CCC	
CCC-	
CC	
C	
D	

Renta Fija - caso práctico bono L'Oreal

25) Descripción de bono		26) Descripción de emisor	
ORFP 3 1/8 05/19/25 € ↓99.662 + .021 99.595 / 99.729 3.409 / 3.312 A 9:50 -- X -- Source BGN			
ORFP 3 1/8 05/19/25 Cor Acciones ▾ Paráms ▾ Pg 1/13 Descripción de valor: bono			
94) <input type="checkbox"/> Notes 95) Compr 96) Vender			
Páginas 1) Info del bono 12) Más info 13) Reg/Impuesto 14) Cláusulas 15) Fiadores 16) Ratings 17) Identificadores 18) Bolsas 19) Partes inv 20) Tarifas, restric 21) Programas 22) Cupones 23) Impacto Enlaces rápidos 31) ALLQ Precios 32) QRD Resumen ctd 33) TDH Historia oper 34) CACS Acción corp 35) CF Registros 36) CN Noticias 37) HDS Tenedores 60) Enviar bono		Información de emisor Nombre L'OREAL SA Industry Productos de consumo (BCLASS) Información de valor Mkt Iss EURO MTN País/reg FR Divisa EUR Ránking Sr Unsecured Serie EMTN Cupón 3.125000 Tipo Fijo Frec Anual Base ACT/ACT Precio 99.79600 Vence 05/19/2025 Oferta nva 99.796 MAKE WHOLE @10.000 until 04/19/25/ CALL 04/... Sprd emi -10.00bp vs MIDSWAPS Cálculo (1)STREET CONVENTION Fecha de valuación 05/11/2023 Fecha de devengo 05/19/2023 1ra liquidación 05/19/2023 1er cupón 05/19/2024	
		Identificadores FIGI BBG01GM4MK10 ISIN FR001400HX73 Número ID ZK6021461 Ratings Moody's Aa1 S&P AA Composite AA Emisión y operación Emitido/Vigente EUR 1,000,000.00 (M) / EUR 1,000,000.00 (M) Mínimo/Incremento 100,000.00 / 100,000.00 Nominal 100,000.00 Contable JOINT LEADS Bolsa EURONEXT-PARIS	

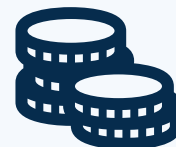
Renta fija- caso práctico bono L'Oreal

El bono vence el día 19 de mayo de 2025



VENCIMIENTO

El cupón de este bono es de 3,125 % anual



CUPÓN

CALIFICACIÓN

MOODY'S

FitchRatings

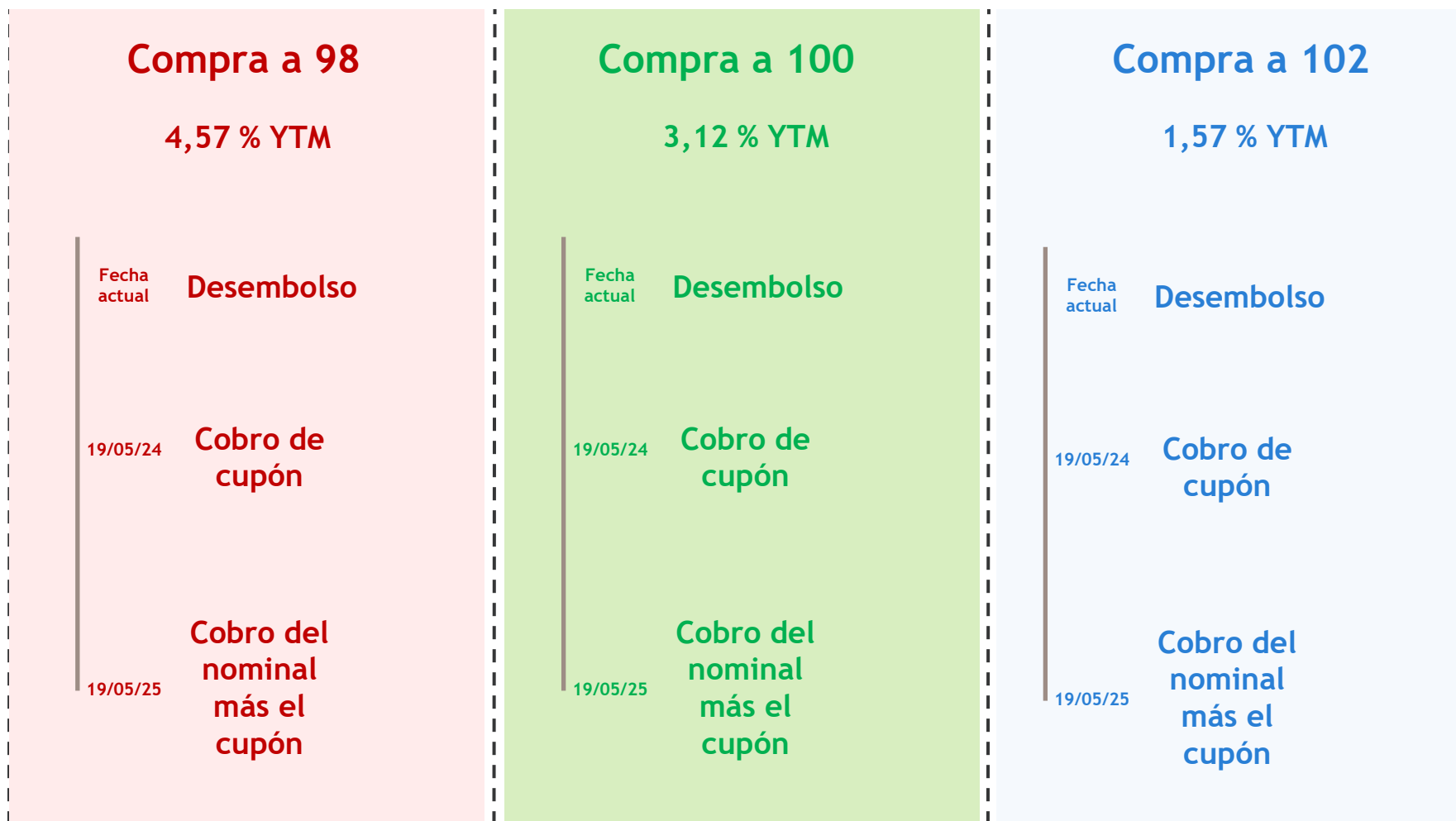
La calificación crediticia es grado de inversión AA

TAMAÑO
EMISIÓN

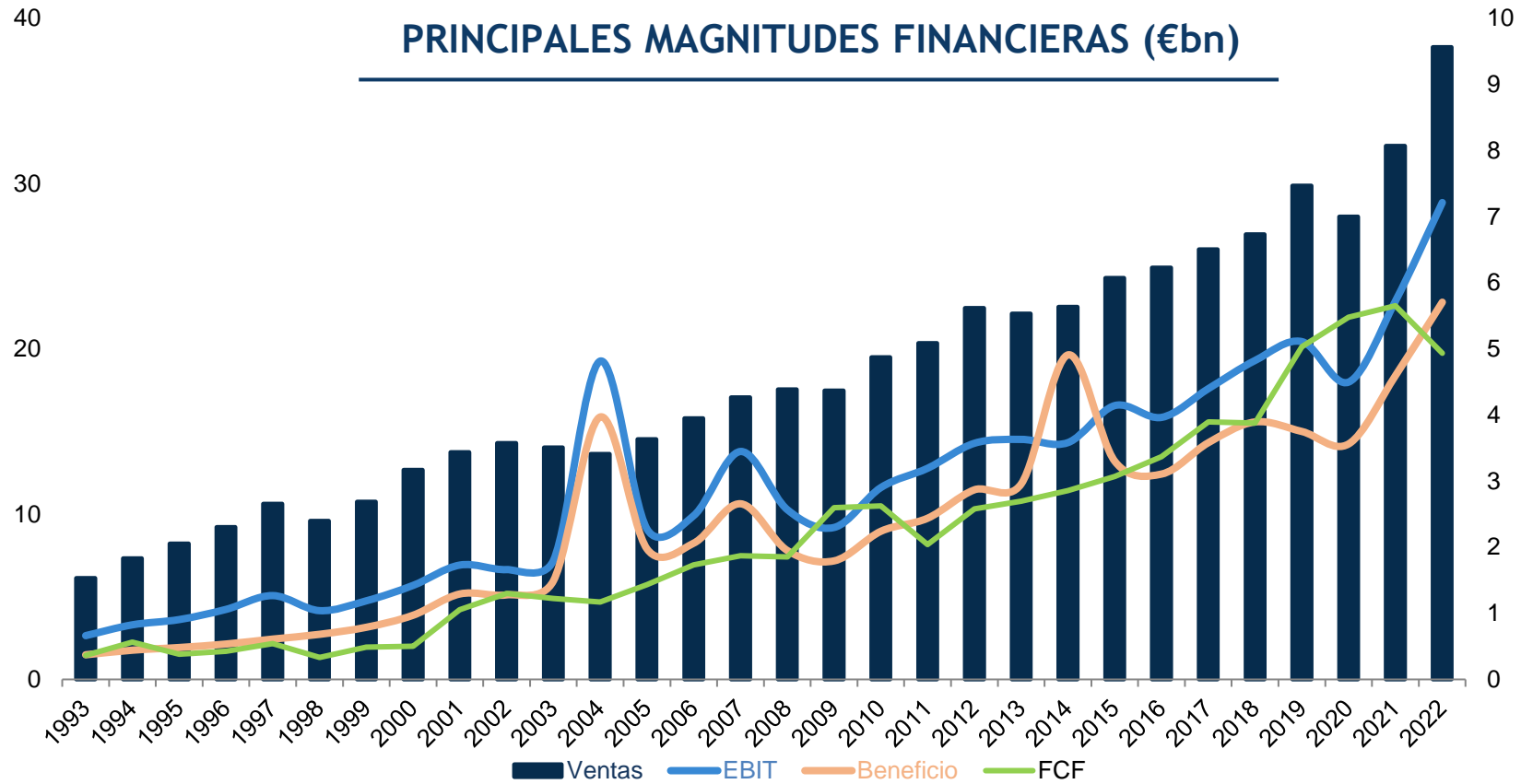


La cantidad emitida por la compañía es de 1.000M€
(la liquidez de la emisión depende de la cantidad emitida)

Renta fija- escenarios bono L'Oreal



L'Oreal - EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES CIFRAS FINANCIERAS



Introducción a LIFT AM

LIFT es una de las firmas independientes líderes en el asesoramiento y gestión de activos dirigidos a clientes institucionales, empresas y grupos familiares.

2015
Fundación

+330 M€
Activos bajo
asesoramiento

100%
Propiedad de
sus socios

Comprometidos



Asesoramos y gestionamos diversas estrategias de inversión sobre
3 verticales: activos cotizados, inmobiliario y *private equity*.



FONDOS COTIZADOS

Estrategia de inversión que combina lo mejor de la filosofía del *value investing* junto con el análisis profundo y proceso de inversión disciplinado de un *Private Equity*

Nuestro equipo asesora dos fondos de inversión y dos planes de pensiones situados todos ellos como referentes en su categorías.



INMOBILIARIO

Gestión de 3 SOCIMIs



Líder en el mercado residencial de vivienda inversa a través de nuestra división Almagro Capital.



1º SOCIMI española especializada en *cloud kitchens*.



PRIVATE EQUITY

Asesoramos en la toma de participaciones en empresas no cotizadas o fondos de *Private Equity*, así como en el diseño a medida de soluciones de *Private Equity* para *Family Offices* e inversores institucionales.

LIFT INCOME (ISIN LU2075344551) - EXCELENTE TRACK RECORD

Nuestro fondo se posiciona en el 1º decil de su categoría (Mixto Defensivo)



EVOLUCIÓN DEL FONDO CONTRA LA CATEGORÍA MORNINGSTAR DESDE EL LANZAMIENTO



	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Año	Ranking ¹	
2023	3,9%	0,5%	0,1%	1,1%	-0,1%	0,0%	1,1%	-0,4%	-1,1%	-0,7%	1,2%		5,7%	12/100	
2022	0,0%	-1,1%	0,4%	0,2%	-0,4%	-3,9%	1,1%	-0,7%	-3,8%	-1,2%	3,1%	-0,4%	-6,7%	15/100	
2021	0,6%	1,3%	1,4%	1,3%	1,7%	0,6%	0,3%	1,1%	0,5%	-0,3%	-0,6%	1,7%	9,9%	3/100	
2020													5,4%	0,4%	5,8%

¹Datos de DIP - LIFT Income Fund (Clase R1) desde 04/11/2020

²Percentil Morningstar



Cómo invertir para generar rentas periódicas

FRANCISCO SORIANO MACHADO
LIFT ASSET MANAGEMENT

