

Comentario de mercado y gestión

¿Qué esperamos a futuro?

El escenario central de inversión que esperamos es que el crecimiento económico mundial se recupera en 2021, pero con riesgos de que (i) la evolución de la pandemia pueda ralentizar la recuperación y que (ii) las medidas de estímulo económico no consigan devolver la economía a la senda de pleno empleo en el tiempo previsto. A este contexto se suma la escasa rentabilidad implícita que ofrecen los activos financieros tradicionales como consecuencia de las elevadas valoraciones a las que cotizan (claramente por encima de medias históricas), principalmente en la renta fija. Sigue siendo esencial mantener un posicionamiento cauto con carteras muy diversificadas que puedan soportar diversos escenarios económicos, gestionando el riesgo ex-ante, no persiguiendo rentabilidades ni aumentando nuestro perfil de riesgo ante la escasez de rentabilidades que ofrece el mercado.

Durante el mes de marzo se realizaron los siguientes cambios:

- En cuanto a asignación de activos, se redujo exposición a renta fija para llevarlo a monetario ante la falta de atractivo en el binomio rentabilidad riesgo. Además, se sigue con el proceso de rotación geográfica, incrementando exposición a RV Asia de la mano de FF Sustainable Asia y a RV EEUU de la mano de Robeco BP US Premium.
- En cuanto a selección de fondos, sin cambios.

Por qué este fondo

El objetivo de Áncora Conservador es replicar el comportamiento de la estrategia de inversión de Oriente Capital para un perfil conservador, a través de una estructura de fondo de fondos con una exposición estructural a renta variable del 10% e invertida de forma global y diversificada entre distintas clases de activo y múltiples mercados.

Áncora conservador permite:

- Acceder con una única inversión a la estrategia de Oriente Capital diversificada en 14 fondos de inversión, un ETC de oro y un ETF de deuda pública americana
- Agilidad y seguridad en la implementación y toma de decisiones, con rebalances de cartera recurrentes.
- Acceso a clases de fondos institucionales, más baratas, accesibles solo para grandes volúmenes.

Posicionamiento actual

En un contexto de desplome de los beneficios empresariales y después del rally al que asistimos desde finales de marzo, se ha decidido **recoger los beneficios obtenidos reduciendo la exposición a renta variable**, en una situación en la que las valoraciones de las principales bolsas mundiales siguen siendo exigentes, situándose por encima de las medias de los últimos 25 años.

Distribución de activos a 31/03/2021:

- Liquidez: 50,00%
- Renta Fija: 36,90%
- Renta Variable: 8,10%
- Gestión Alternativa: 5%

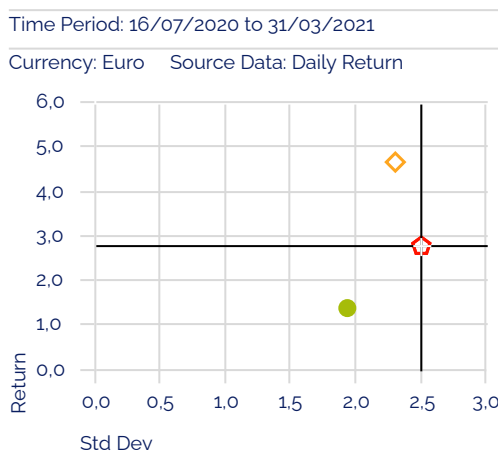
Datos principales

Rating cuantitativo Morningstar	—
Fecha inicio	10/07/2020
Divisa	Euro
Patrimonio	25.655.672,00
ISIN	ES0109255002
Comisión de Gestión	—
TER	—
Traspasable	Yes

Datos Estadísticos

Time Period: 16/07/2020 to 31/03/2021		
	Inv	Bmk
Rentabilidad (an.)	1,37%	2,76%
Volatilidad (an.)	1,94%	2,50%
Exceso rentabilidad (an.)	-1,39%	0,00%
Beta	0,98	1,00

Rentabilidad-Riesgo



Rentabilidades

Data Point: Return Currency: Euro

	YTD	Mes	Desde inicio (16/7/20)
Áncora Conservador Retail FI	-0,15	0,57	1,37
Benchmark Conservador	-0,49	0,68	2,76
Media de la categoría	0,91	0,98	4,65

Evolución

Time Period: 16/07/2020 to 31/03/2021

