

Comentario de mercado

¿Qué ha pasado en este inicio de 2022?

- La constatación de una **inflación más elevada y recurrente de lo previsto** inicialmente por los bancos centrales está provocando un cambio de discurso hacia un mayor y más rápido **endurecimiento de las condiciones monetarias** para tratar de controlar la inflación, provocando así una **corrección en las valoraciones de la gran mayoría de activos**.

- Para mayor muestra de la volatilidad histórica que está generando la política monetaria por su cambio de rumbo, asistimos también al **mayor aumento semanal en los rendimientos del Bund alemán a dos años desde el verano de 2008**.

- Además, persiste el **incremento de la tensión geopolítica** por la guerra entre Rusia y Ucrania, que exacerba el nerviosismo existente en los mercados.

Objetivos de inversión

Objetivo de la inversión Cuadrante FI - Flexible:

Se invierte, directa o indirectamente a través de IIC, un 20%-85% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización bursátil, sector y país (incluidos emergentes). La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 25% S&P 500 NR USD, 15% MSCI Europe NR EUR, 10% MSCI AC Asia NR USD y 50% Bloomberg Global Aggregate TR Hdg EUR a efectos puramente comparativos.

Objetivo de la inversión Cuadrante FI - Dinámico:

Se invierte, directa o indirectamente a través de IIC, un 51%-100% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización bursátil, sector y país (incluidos emergentes). La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice 35% S&P 500 NR USD, 20% MSCI Europe NR EUR, 15% MSCI AC Asia NR USD y 30% Bloomberg Global Aggregate TR Hdg EUR a efectos puramente comparativos.

Datos principales - C. Flexible

Rating cuantitativo Morningstar	—	Rating cuantitativo Morningstar	—
Fecha inicio	13/05/2022	Fecha inicio	13/05/2022
Divisa	Euro	Divisa	Euro
Patrimonio	149.567,00	Patrimonio	149.567,00
ISIN	ES0125038028	ISIN	ES0125038002
Comisión de Gestión	—	Comisión de Gestión	—
TER	1,11	TER	1,25
Traspasable	Yes	Traspasable	Yes

Datos principales - C. Dinámico

Rating cuantitativo Morningstar	—	Rating cuantitativo Morningstar	—
Fecha inicio	13/05/2022	Fecha inicio	13/05/2022
Divisa	Euro	Divisa	Euro
Patrimonio	149.567,00	Patrimonio	149.567,00
ISIN	ES0125038028	ISIN	ES0125038002
Comisión de Gestión	—	Comisión de Gestión	—
TER	1,11	TER	1,25
Traspasable	Yes	Traspasable	Yes

Posicionamiento actual

- **Liquidez y Mercado monetario:** Sobreponderación
- **Renta Fija:** Fuerte infraponderación
- **Renta Variable:** Ligera infraponderación
- **Gestión Alternativa y Oro:** Sobreponderación

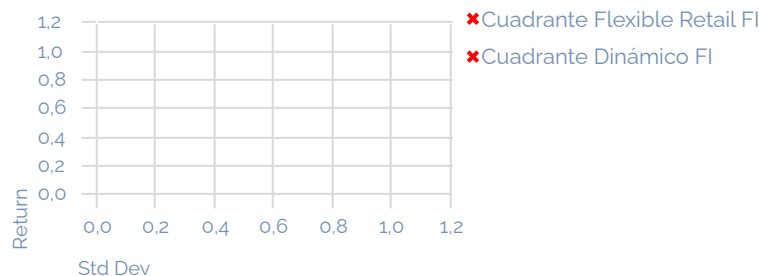
Rentabilidades

Data Point: Return Currency: Euro

	Mes	YTD
Cuadrante Flexible Retail FI	—	—
Cuadrante Dinámico FI	—	—

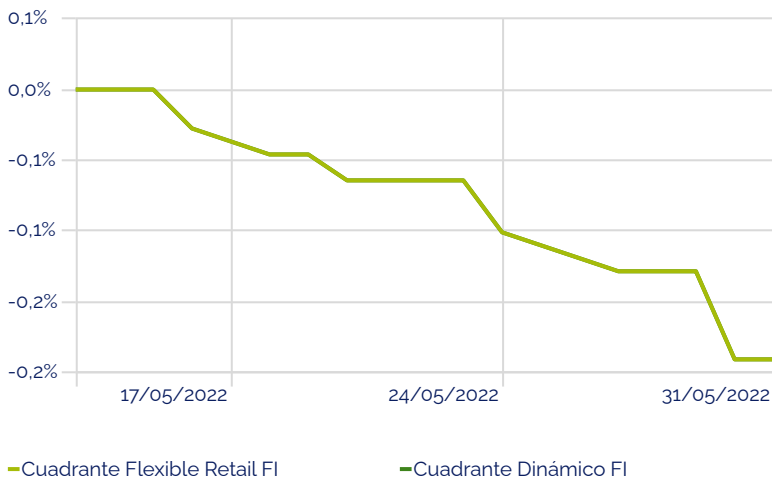
Rentabilidad-Riesgo

Time Period: Since Common Inception (01/06/2022) to 31/05/2022



Evolución desde lanzamiento

Time Period: Since Common Inception (14/05/2022) to 31/05/2022



Principales posiciones de la cartera - Cuadrante Flexible

Portfolio Date: 13/06/2022

Principales posiciones de la cartera - Cuadrante Dinámico

Portfolio Date: 13/06/2022