



**Anattea FI KUNIÉ QUANT**

Carta al Inversor. MARZO2021



El mes de marzo la rentabilidad de Anattea FI Kunié Quant ha sido del +1.57% con una volatilidad en los últimos 12 meses del 3.70%, dentro del límite del 10% de volatilidad que el fondo tiene como objetivo.



Gráfico 1: Evolución de Anattea FI Kunié Quant en marzo.

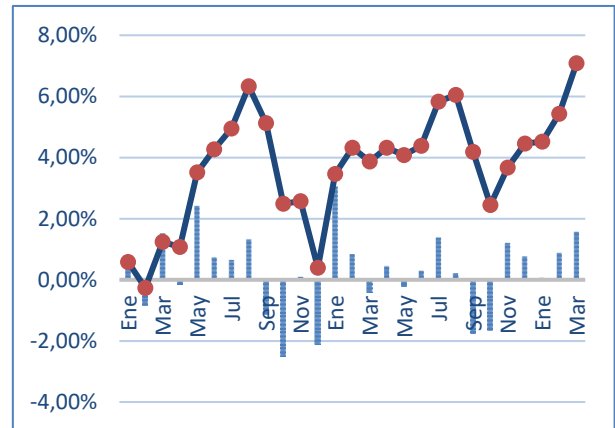


Gráfico 2: Evolución de Anattea Kunié Quant desde enero 2019

	Kunie	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD
2021	Rentabilidad	0,06%	0,87%	1,57%										2,51%
	Volatilidad	3,45%	3,47%	3,70%										3,70%

Tabla 1: Tabla de rentabilidad y volatilidad por meses de Anattea FI Kunié Quant 2021

### Comentario de mercado

Cerramos un mes de marzo con fuertes ganancias en los principales índices, así el SP500 se ha revalorizado un +4.24%, el IBEX35 +4.32%, el DAX alemán +8.86% y el Eurostoxx +7.78%.

En cuanto a la renta fija ha cerrado otro mes en negativo tanto el futuro de las notas a 10 años USA un -2.14% como el Bund alemán -1.22%. El índice dólar se ha revalorizado un +2.59% durante el mes.

Por último, el índice de materias primas DJ Commodity ha caído un -1.81%. El petróleo WTI ha corregido un -3.8% mientras que el oro ha perdido un -0.87%.

Sigue la fiesta de la liquidez y el dinero sigue llegando a los mercados de renta variable de todo el mundo que semana sí semana también alcanzan nuevos máximos históricos.

Da igual las noticias, que la administración Biden quiera subir el impuesto de sociedades del 21% actual al 28%, que el Covid siga haciendo estragos alrededor del mundo, que el transporte marítimo se pare por un carguero atravesado en el canal de Suez, que los bonos caigan subiendo sus rentabilidades, que pueda haber una guerra entre Ucrania y Rusia...



El mercado está en modo tendencia alcista imparabile y las noticias negativas solo le hacen arañazos temporales que rápidamente son cubiertos por una infinita entrada de liquidez.

Esta situación durará lo que dure la liquidez, cuando esta se acabe cualquier noticia por pequeña que sea provocará una corrección. ¿Cuándo? Eso es imposible de saber por eso jamás hay que ponerse en contra de una tendencia alcista en renta variable si no se quiere poner en riesgo tu capital.

Por ese mismo motivo desde Anattea somos defensores de la gestión cuantitativa donde las decisiones no son emocionales o subjetivas sino están sistematizadas conforme a los modelos previamente diseñados que nos permiten evitar caer en operaciones discrecionales en función de lo que podamos pensar en cada momento de la situación del mercado.

### Comentario del fondo

Kunie Quant se divide en 3 programas en función de su plazo de inversión, lo que aumenta la diversificación eficiente de la cartera dado que la correlación entre programas es cero. En el siguiente gráfico podemos ver la evolución de los 3 programas, este mes ha vuelto a destacar el programa de medio plazo con un gran comportamiento mientras que los programas de largo y corto plazo han permanecido planos.

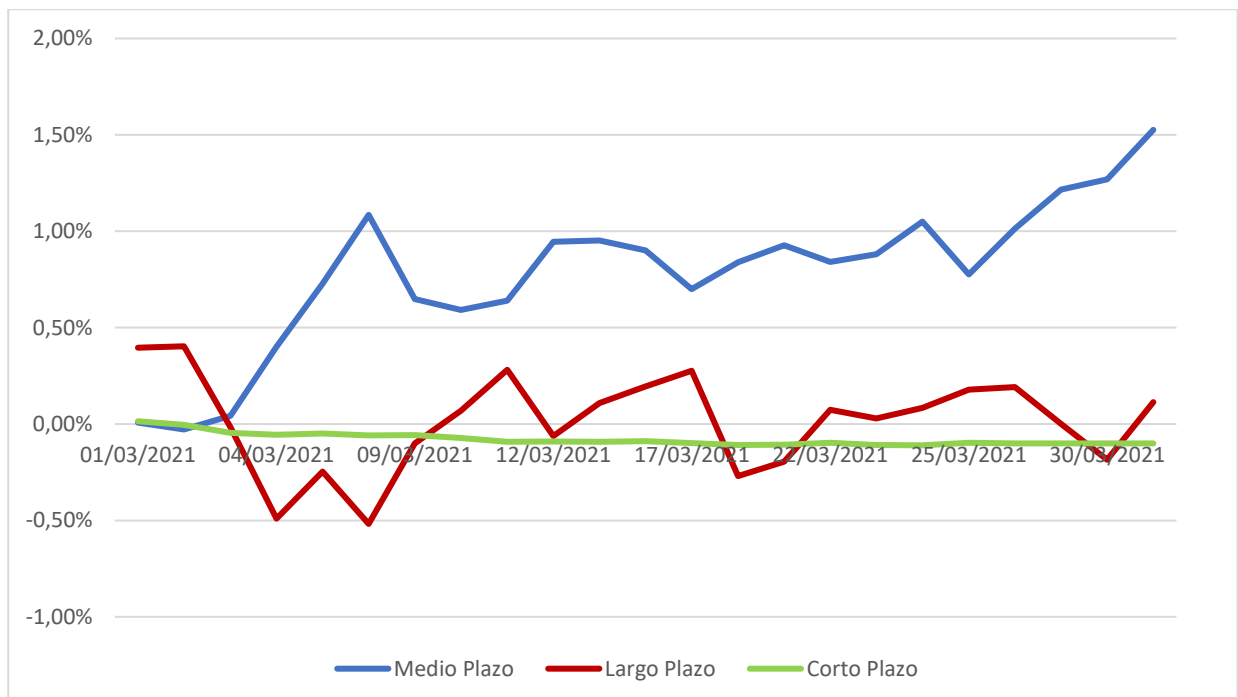


Gráfico 3: Evolución rentabilidad por programa en marzo.

Durante el mes de marzo vemos en el gráfico 4 como se han comportado las diferentes estrategias por activo. Este mes destacan en el lado positivo las estrategias sobre el SP500, el yen y el franco suizo, mientras que en el lado negativo tenemos al algodón, los futuros sobre bonos USA y el dólar canadiense.

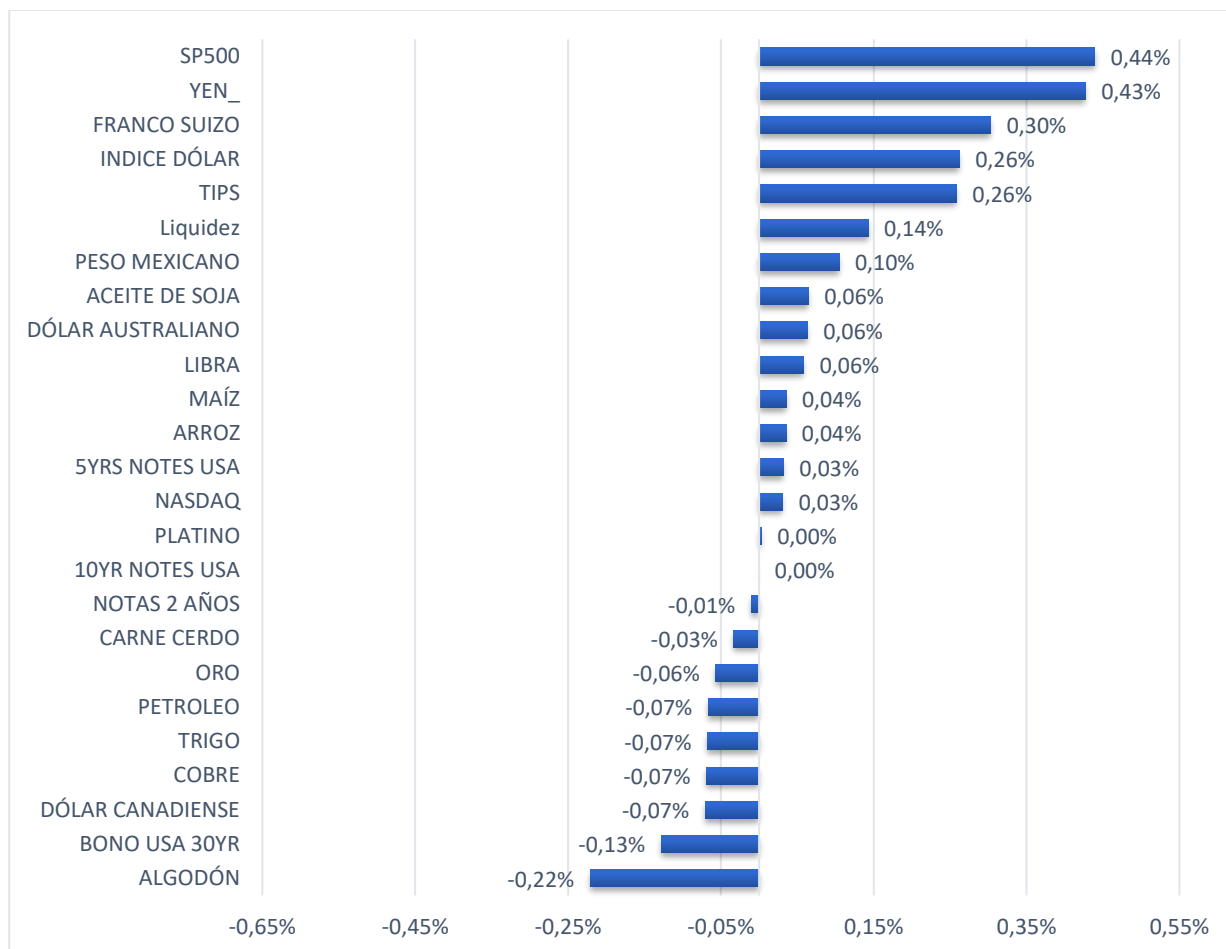


Gráfico 4: Contribución al resultado de las estrategias por activo en el mes de marzo de los programas de corto y medio plazo.

Por último, en el gráfico 5 vemos el comportamiento de las diferentes familias de activos durante marzo. Este mes han destacado las estrategias sobre divisas, renta variable y granos. En el lado negativo tenemos a los preceaderos, energía y metales.

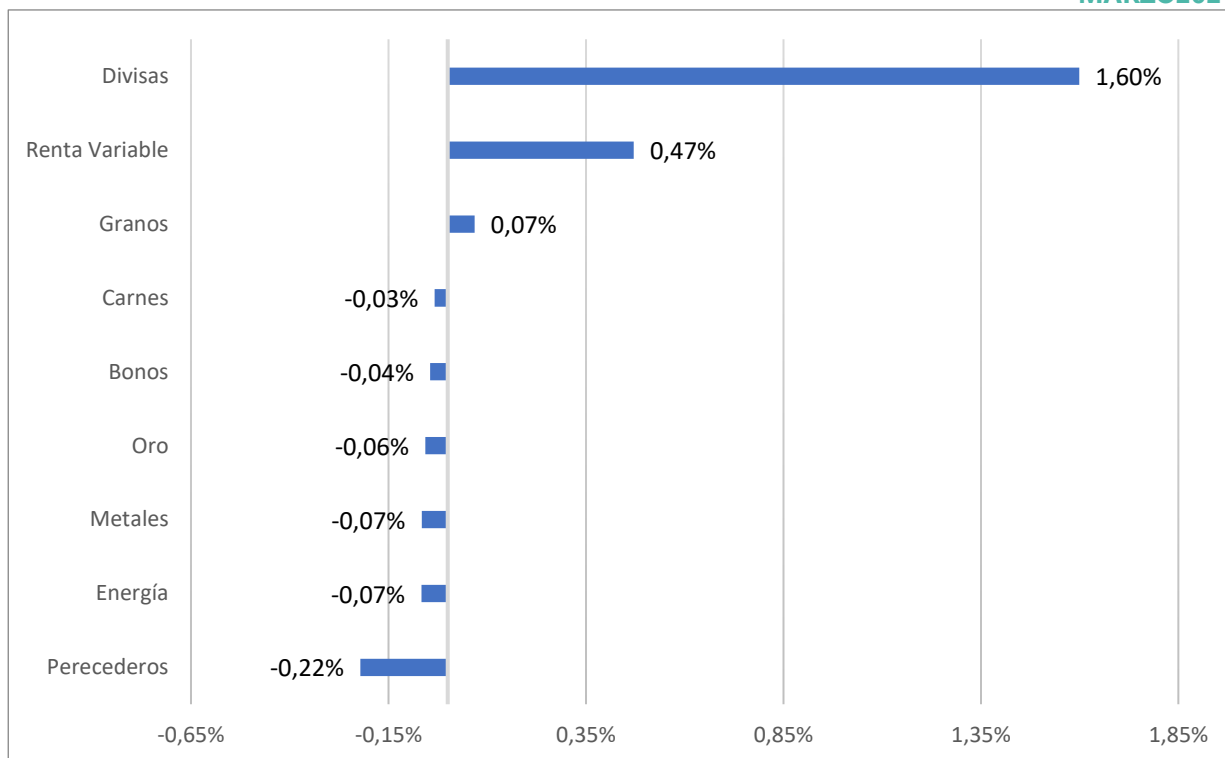


Gráfico 5: Contribución al resultado de las estrategias por familia de activo en el mes de marzo.

En conclusión, terminamos un trimestre muy positivo para Anattea Kunié con los 3 meses sumando y con la volatilidad muy baja, lo que maximiza el ratio rentabilidad-riesgo que es el mejor indicador a la hora de valorar la calidad de la gestión.

Siempre que se sale de un “drawdown” es un motivo de celebración dado que se alcanzan nuevos máximos en el valor liquidativo y hace que todos nuestros partícipes estén obteniendo rentabilidad a su inversión que, como no podía ser de otra manera, es nuestro principal objetivo.

Continuamos trabajando en la mejora continua de nuestros modelos cuantitativos para poder mantener estos resultados en el futuro.

Atentamente,

**Pablo González**– Fund Manager de ANATTEA Gestión SGIIC