



Anattea FI MAYAK

Carta al Inversor. marzo 2021

El mes de marzo la rentabilidad de Anattea FI MAYAK ha sido del **+1.59%** con una volatilidad a 12 meses del 5.57% por debajo del límite del 10% de volatilidad que el fondo tiene como objetivo.

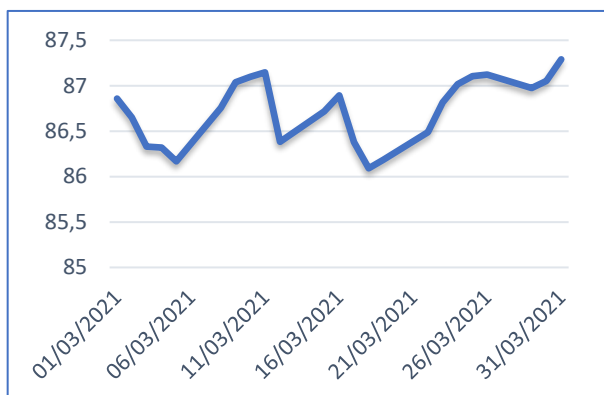


Gráfico 1: Rentabilidad Anattea Mayak en marzo

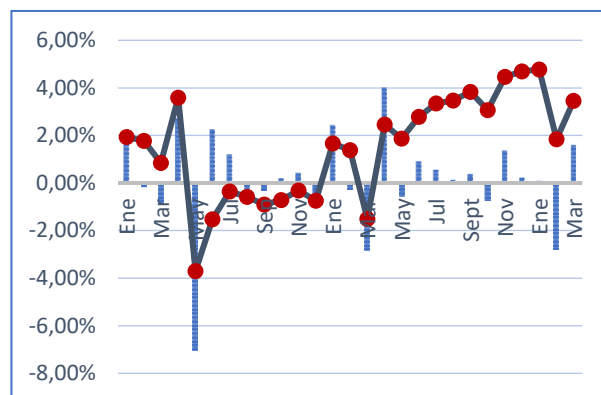


Gráfico 2: Evolución de Anattea Mayak desde enero 2019

	Mayak	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD
2021	Rentabilidad	0,08%	-2,80%	1,59%										-1,17%
	Volatilidad	5,49%	6,28%	5,57%										5,57%

Tabla 1: Tabla de rentabilidad y volatilidad de Anattea FI MAYAK 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.

Dan 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 imparable 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

En el gráfico 3 podemos ver la rentabilidad en el mes de marzo de los activos que componen la cartera. El mes de marzo ha vuelto a destacar la renta variable global, el SP500 y la renta variable europea mientras que en el lado negativo solo tenemos a los bonos de largo plazo USA.

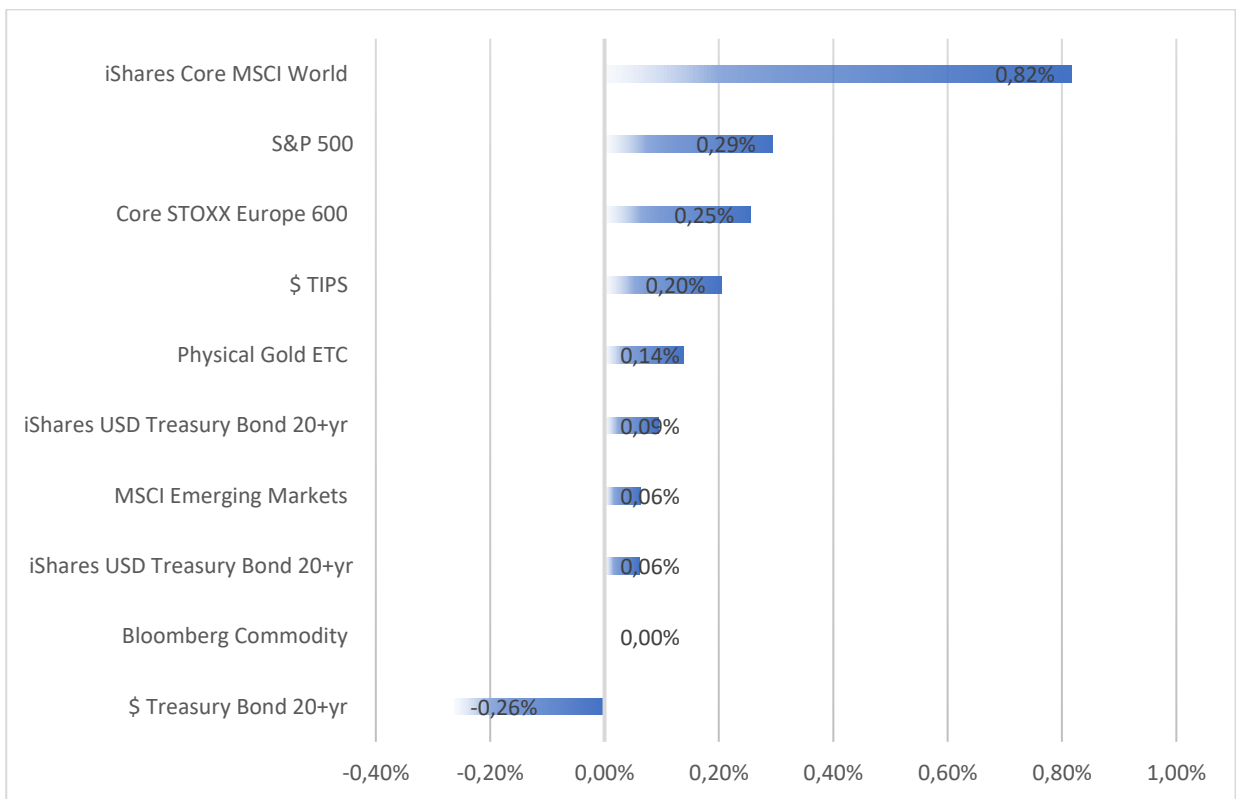


Gráfico 3: Rentabilidad de estrategia por activo Mayak en marzo

En el gráfico 4 podemos ver la composición de la cartera a día 31 de marzo por categoría y por región.

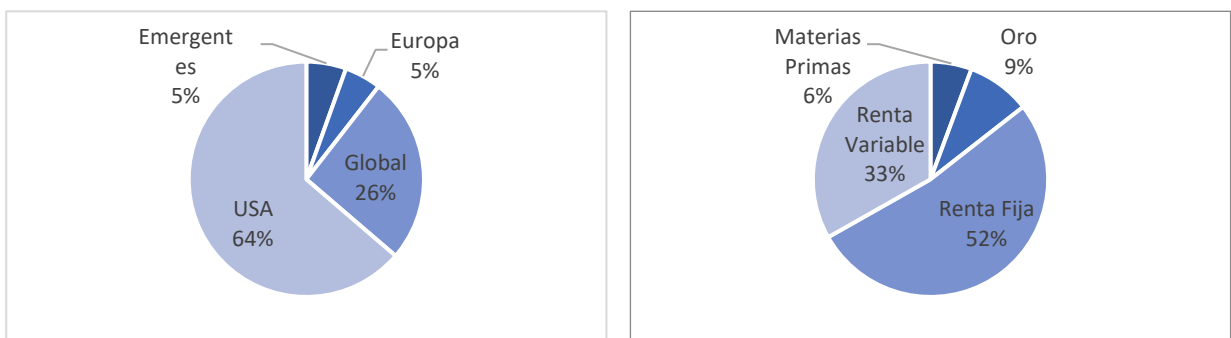


Gráfico 4: Composición cartera MAYAK marzo de 2021 por categoría y por región.

En el gráfico 5 vemos la rentabilidad por clase de activo donde la renta variable ha sido un mes más la que mejor se ha comportado seguida de lejos por el oro y la renta fija que ha frenado las fuertes caídas que tuvo durante el mes pasado.

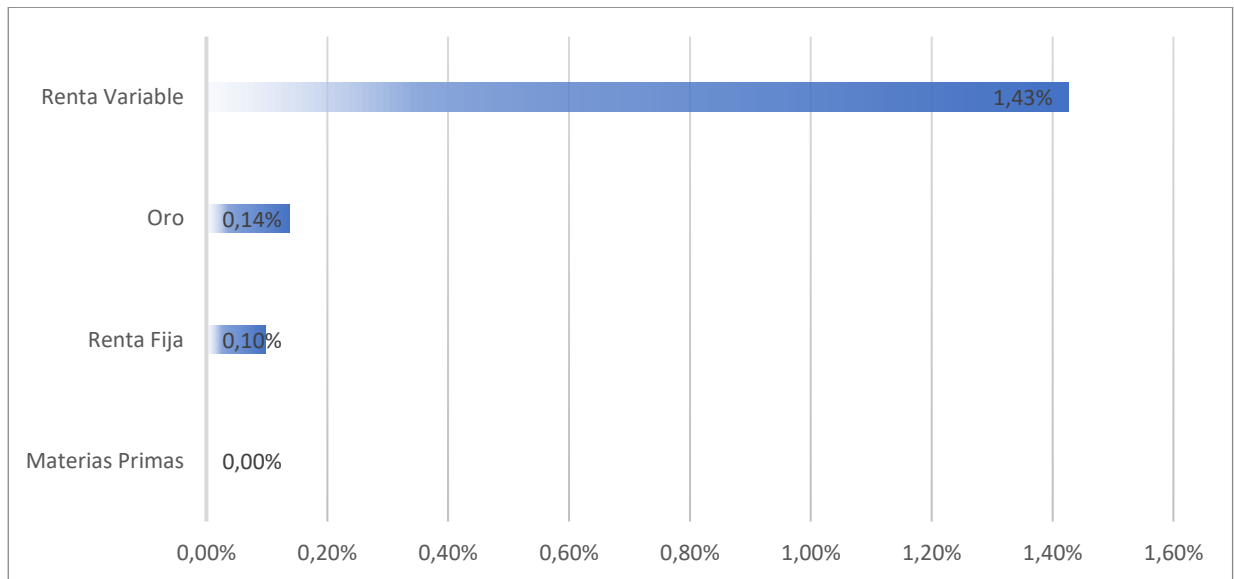


Gráfico 5: Rentabilidad por clase de activo de Mayak en marzo

En conclusión, un mes de marzo donde recuperamos parte de la caída que tuvimos en febrero, aunque aún nos mantenemos en negativo en lo que va de año.

Veremos la evolución durante los próximos meses donde esperamos que la diversificación eficiente entre clases de activos equiponderadas por riesgo nos permita mantener rentabilidades positivas en el largo plazo independientemente del escenario en el que nos encontremos.

Siempre nos gusta recordar desde Anattea que la inversión no se mide en días, ni en meses, sino que se mide en años dado que en el corto plazo es difícil separar el ruido de la música.

Atentamente,

Pablo González– Fund Manager de ANATTEA Gestión