



**Anattea FI MAYAK**

Carta al Inversor. Octubre2021

El mes de octubre la rentabilidad de Anattea FI MAYAK ha sido del **+2.50%** con una volatilidad a 12 meses de +5.31% por debajo del límite del 10% de volatilidad que el fondo tiene como objetivo.

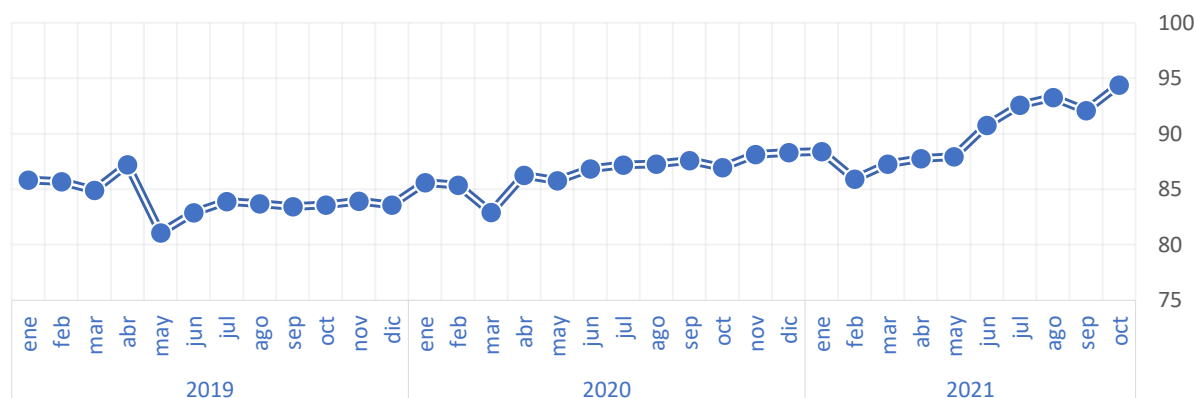


Gráfico 1: Evolución de Anattea Mayak desde enero 2019

	Mayak	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	YTD
2021	Rentabilidad	0,08%	-2,80%	1,59%	0,55%	0,19%	3,21%	2,03%	0,73%	-1,26%	2,50%			6,87%
	Volatilidad	5,49%	6,28%	5,57%	3,97%	3,90%	4,90%	5,17%	5,16%	5,47%	5,31%			5,31%
2020	Rentabilidad	2,43%	-0,28%	-2,85%	4,03%	-0,58%	0,89%	0,55%	0,12%	0,36%	-0,75%	1,36%	0,22%	5,46%
	Volatilidad	7,42%	7,29%	10,61%	10,68%	10,07%	9,97%	10,04%	10,11%	10,34%	10,35%	10,33%	10,22%	10,22%
2019	Rentabilidad	1,94%	-0,17%	-0,92%	2,72%	-7,04%	2,26%	1,20%	-0,23%	-0,33%	0,19%	0,41%	-0,43%	-0,75%
	Volatilidad	8,04%	11,02%	13,00%	7,86%	13,94%	7,27%	0,73%	0,71%	0,71%	0,69%	3,98%	6,62%	7,62%

Tabla 1: Tabla de rentabilidad y volatilidad de Anattea FI MAYAK (en amarillo inicio nueva estrategia)

## Comentario de mercado

Destacamos la rentabilidad en octubre de los principales índices de renta variable: el SP500 subiendo un +6.91%, el IBEX35 +2.97%, el DAX alemán +2.81% y el Eurostoxx +5.00%.

En cuanto a la renta fija el futuro de las notas a 10 años USA baja -0.69% mientras que el Bund alemán ha caído -1.00%. El índice dólar se ha devaluado -0.13%.

Por último, el índice de materias primas DJ Commodity ha subido +4.17%. El petróleo WTI ha ganado +11.38% y el oro un +1.53%.

Fuerte subida de los principales índices durante el mes de octubre después de empezar con debilidad el mes se han recuperado desde mínimos hasta nuevos máximos históricos, la liquidez sigue siendo el principal catalizador de las subidas sin que haya ninguna noticia capaz de frenar a los mercados.

Los resultados empresariales del tercer trimestre han sido muy positivos sorprendiendo positivamente lo que ha ayudado a continuar con la fuerte tendencia alcista predominante.

Por su parte los bonos han tenido un comportamiento negativo debido a que están descontando una inflación persistente junto con un aplanamiento de la curva, es decir, suben las rentabilidades de los bonos a corto plazo en mayor proporción que los de largo plazo, lo cual suele ser un indicador de recesión.

Las materias primas siguen muy fuertes debido a la sólida demanda y a la incapacidad de la oferta de responder a esta debido a la rotura de la cadena de suministro que ha hecho que el coste del flete se dispare más de cuatro veces los precios prepandemia.

Como vemos una situación complicada en varios frentes a la que los mercados parecen no prestar ninguna atención y es que “liquidity is king”, y de momento es lo que manda. Sin duda una situación interesante para los próximos meses.

### Comentario del fondo

En el gráfico 3 podemos ver la rentabilidad en el mes de octubre de los activos que componen la cartera. Este mes prácticamente todos los activos han tenido rentabilidades positivas a excepción de una ligera pérdida en el ETF de notas a 7-10 años USA.

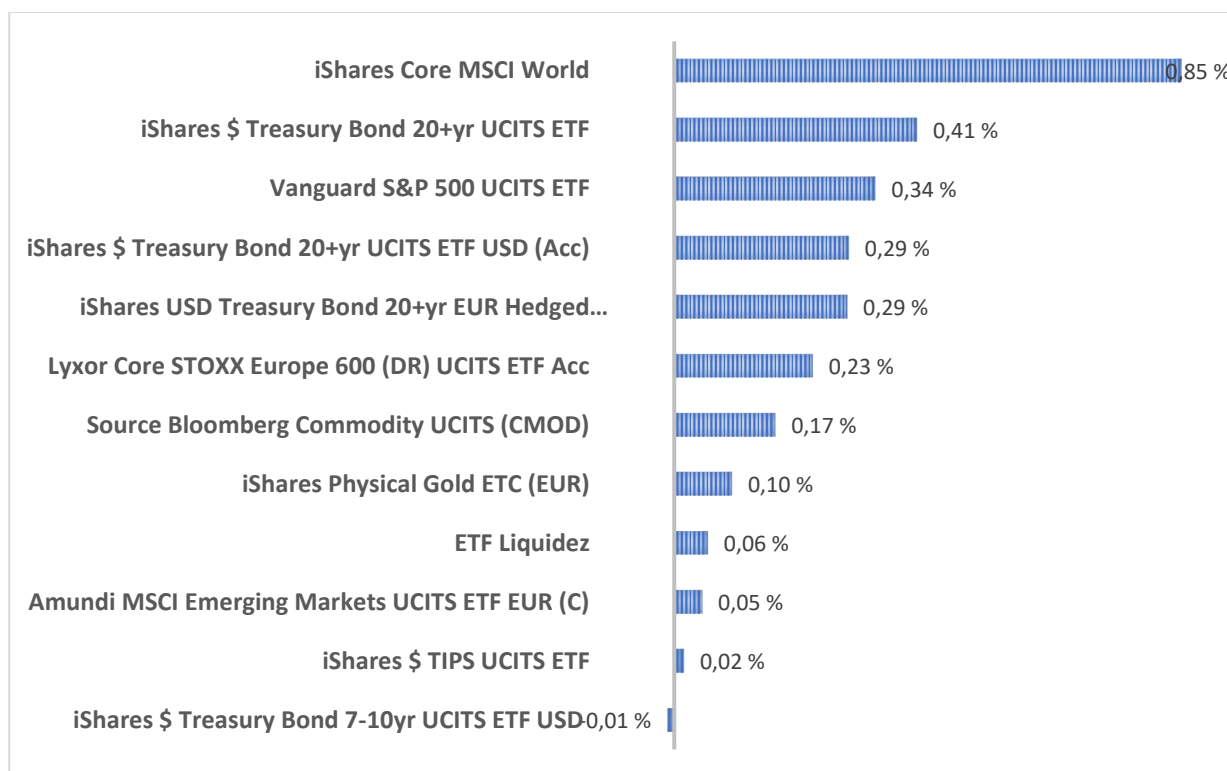


Gráfico 3: Rentabilidad de estrategia por activo Mayak en septiembre

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

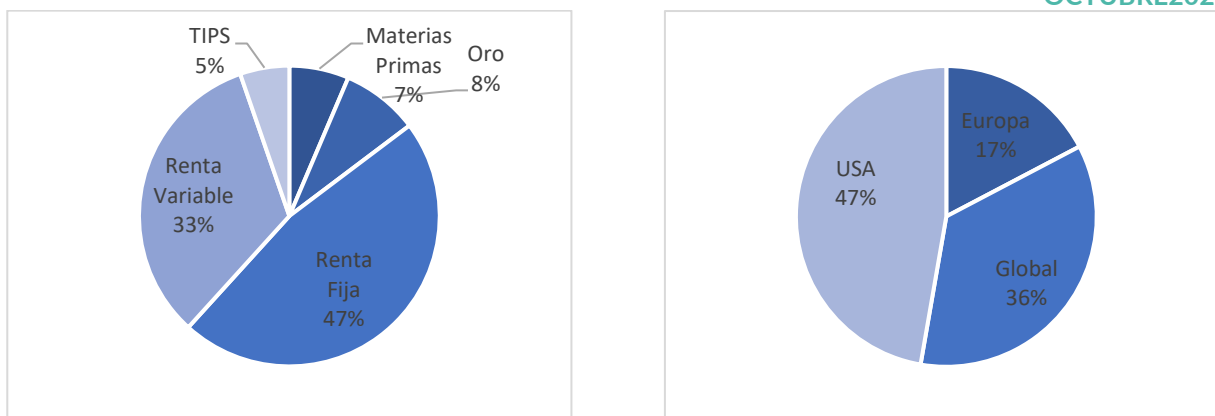


Gráfico 4: Composición cartera MAYAK octubre de 2021 por categoría y por región.

En el gráfico 5 vemos la rentabilidad por familia siendo este mes todas positivas, destacando la renta variable y la renta fija.

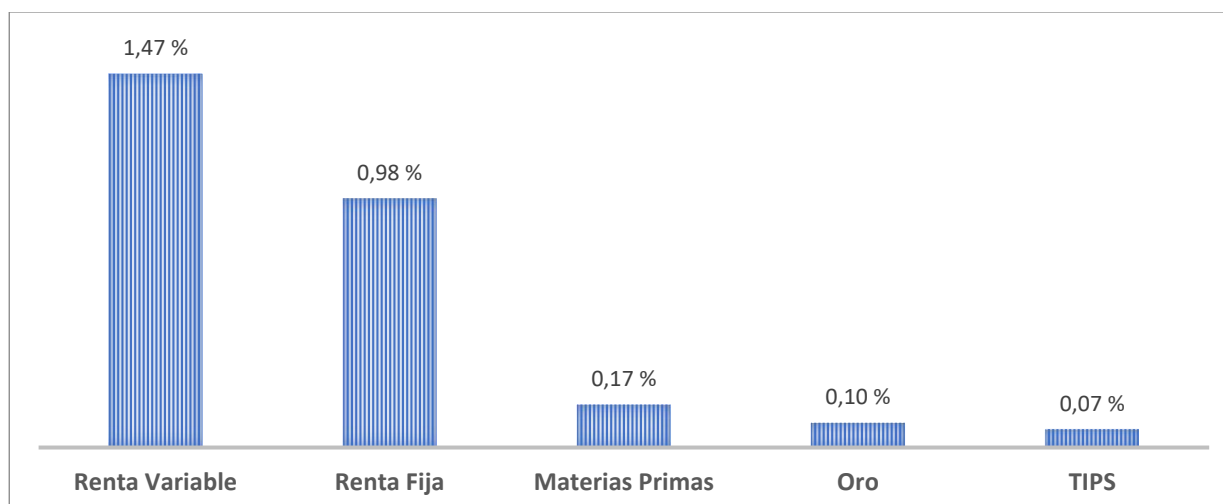


Gráfico 5: Rentabilidad por familia de activo de Mayak en septiembre

En conclusión, mes muy positivo para Anattea Mayak que hace nuevos máximos desde que hace justo 2 años implementamos la estrategia actual del fondo. En estos dos años la rentabilidad ha sido del +13.14% con una volatilidad anualizada del 5.31%, lo que nos deja un ratio de sharpe superior a 1 que es nuestro principal objetivo a largo plazo.

El tener activos para cada escenario posible de mercado nos hace poder controlar la volatilidad del fondo y evitar estar altamente expuestos a una sola clase de activos.

Esperamos continuar en esta línea en lo que resta de año para poder devolver con rentabilidad la confianza de todos los inversores que han confiado en nosotros.

Atentamente,

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