

BÓREAS CARTERA CRECIMIENTO FI R

31 de julio de 2021

Posicionamiento

Bóreas sumaba a su resultado 96 puntos básicos durante el mes de julio, empujado por el buen hacer de las bolsas occidentales en contraposición a las asiáticas.

En cuanto a la renta fija, todas las subcategorías aportaban en distinta medida en función de la duración y la calidad crediticia de las posiciones en cartera. En renta fija europea, nuestra apuesta por la duración era beneficiosa, con Blackrock Euro Bond empujado por la fuerte presencia de deuda de países periféricos europeos. En el ámbito global Fidelity Global Bond sumaba principalmente por su exposición a la curva de rentabilidades americana, viéndose el resultado algo lastrado por sus posiciones en papel de alto rendimiento. En cuanto a Pimco Global Bond, aunque su resultado era positivo en términos absolutos, en relativos, su menor duración que su índice de referencia, así como sus estrategias de posiciones cortas y largas en distintos tramos de la curva no eran las más acertadas en el mes.

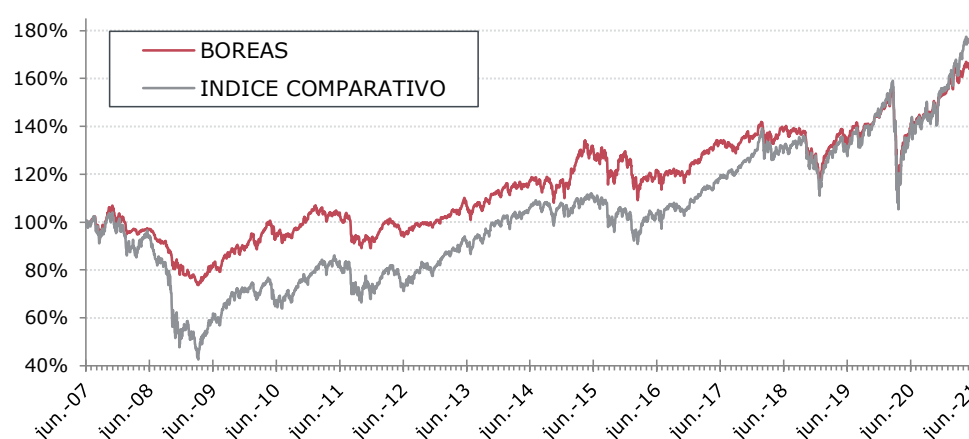
La renta variable era el gran motor de rentabilidad. El fondo europeo, DPAM Equities Europe Sustainable, conseguía un gran resultado, motivado por su sobreponderación en tecnología e industriales, sumándose en este último caso una buena selección de valores. Fidelity European Dynamic Growth se veía beneficiado por el buen hacer de sus compañías con capacidad de crecimiento, destacando el ámbito industrial y sanitario. En cuanto a Threadneedle Pan European Small Cap Opportunities recogía el mejor comportamiento relativo de las medianas y pequeñas empresas, sumado a la positiva sobreponderación en los sectores de tecnología de la información y servicios de telecomunicación. El profundo análisis fundamental que realiza el fondo Brown US Sustainable Growth era diferencial durante el mes de julio, con un buen comportamiento de los valores en los que están invertidos en tecnología y de salud. En el lado contrario, Robeco BP US Premium se veía penalizado por los valores energéticos. Este sector también lastraba al fondo global Robeco BP Global Premium, donde también veíamos un mal comportamiento de las compañías inmobiliarias. Fidelity World Fund y T.Rowe Global Focused Growth, por su parte, conseguían sumar. Los fondos asiáticos eran los que mostraban mayores caídas, fuertemente impactados por las noticias de un incremento en la regulación de algunos sectores por parte del gobierno chino. MS Asia Opportunity, particularmente perjudicado, sufría las caídas en los valores chinos relacionados con internet, como Trip.com, Tencent o Meituan, los cuales se vieron directamente afectados por las decisiones gubernamentales. El Fidelity MSCI Japan index, aunque de manera mucho más moderada, también restó al verse arrastrado Japón por los acontecimientos en China.

		Bóreas	Indice comparativo*
Rentabilidad	MTD	0,95%	1,80%
	YTD	9,68%	18,73%
	12M	21,23%	34,70%
	3Y	23,71%	40,43%
	Inicio **	71,23%	86,04%
Volatilidad	3Y	13,92%	19,24%

*Índice de referencia:

Inicio - 28 de marzo de 2019: MSCI World (MXWO Index)
29 de marzo de 2019 - actualidad: MSCI World Net Total Return (MSDEWIN Index)

**Rentabilidad acumulada (1 de junio de 2007)

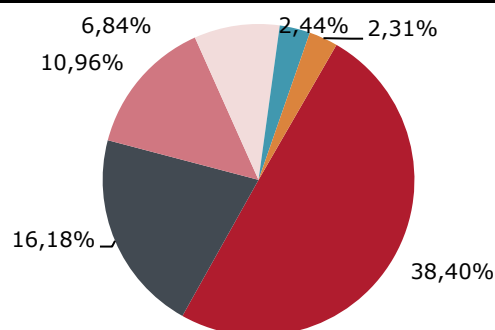


Rendimientos mensuales

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	AÑO
2021	-0,38%	2,00%	2,72%	1,69%	-0,77%	3,16%	0,95%						9,68%
2020	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	0,83%	6,03%
2019	7,05%	2,35%	2,11%	3,36%	-4,56%	3,69%	2,14%	-1,37%	2,06%	0,10%	3,45%	0,75%	22,75%
2018	2,73%	-2,74%	-2,01%	2,06%	1,19%	-1,20%	1,57%	0,20%	-0,82%	-7,50%	0,27%	-5,99%	-12,06%
2017	0,47%	2,89%	1,82%	1,33%	0,48%	-1,34%	0,15%	-0,68%	2,71%	1,93%	-0,88%	0,62%	9,81%
2016	-5,97%	-2,27%	2,54%	0,02%	2,60%	-3,38%	2,54%	0,31%	-0,40%	-0,84%	1,44%	2,46%	-1,36%
2015	3,89%	5,34%	2,02%	-0,77%	1,72%	-3,62%	2,05%	-5,84%	-2,58%	6,82%	2,81%	-2,72%	8,62%
2014	-1,76%	2,81%	0,24%	-0,65%	1,64%	0,11%	-1,34%	1,24%	-0,93%	-0,50%	1,57%	-1,21%	1,13%
2013	2,44%	1,29%	1,56%	1,10%	0,84%	-3,11%	3,19%	-1,76%	3,44%	2,87%	1,51%	1,14%	15,28%
2012	3,97%	3,25%	-0,97%	-0,68%	-3,33%	-0,12%	3,08%	-0,16%	1,12%	-0,50%	1,29%	-0,62%	6,25%

Composición por categoría

Renta Variable Global	38,40%
Renta Variable EEUU	16,18%
Renta Variable Europa	10,96%
Renta Fija Europa	6,84%
Renta Variable Asia	2,44%
Renta Fija Global	2,31%



- Renta Variable Global
- Renta Variable EEUU
- Renta Variable Europa
- Renta Fija Europa
- Renta Variable Asia
- Renta Fija Global

Rentabilidad de los principales subyacentes

	Categoría	%
Parts. Fidelity MSCI Wld Idx	Renta Variable Global	7,24%
Parts. Blackrock GIF I Word Eq-D2	Renta Variable Global	7,15%
Parts. Amundi Fds Idx MSCI	Renta Variable Global	7,14%
Parts. Vanguard Global STK Ins	Renta Variable global	7,12%
Robeco Global Value Equities I	Renta Variable Global	4,91%
Parts. Ishr Eu Ex-UK Ind-D	RENTA VARIABLE EUROPA	4,69%
Parts. Vanguard US 500 Stk Idx-¿Ins	Renta Variable EEUU	3,99%
Amundi Funds Index Equity North America I EUR	Renta Variable EEUU	3,99%
Parts. DPAM Inv B Fund-Eur Sustainable	Renta Fija Europa	3,68%
Parts. Brown Adv US Sust Grow-BA	Renta Variable EEUU	3,48%

Datos del fondo

Código ISIN	ES0114902002
Bloomberg Ticker	BOGLOBA SM

Compra mínima

Inicial	-
Adicional	-

Comisiones anuales

Gestión	1,65%
Depósito	0,08%

DISCLAIMER. "El presente documento no presta asesoramiento financiero personalizado. Ha sido elaborado con independencia de las circunstancias y objetivos financieros particulares de las personas que lo reciben. El inversor que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que éstas no han sido tomadas en cuenta para la elaboración del presente informe. Este documento tiene carácter exclusivamente informativo y no debe ser considerado ni utilizado como una oferta de suscripción de Fondos de Inversión de ningún tipo. Cualquier decisión de un inversor para adquirir participaciones en el Fondo debe realizarse exclusivamente sobre la base de los términos incorporados en el correspondiente Folleto registrado en la CNMV disponible tanto en la CNMV, y Sociedad Rectora del Mercado correspondiente, así como a través de las entidades comercializadoras. Este documento ha sido preparado utilizando fuentes de información consideradas fiables. Sin embargo, no se garantiza la exactitud ni el carácter completo de la información, ni se asume responsabilidad alguna al respecto. Los datos sobre retorno pro forma de los Fondos no esta auditada. El retorno total de los Fondos está sujeto a fluctuaciones de los mercados de acciones, bonos y materias primas así como tipos de cambio. Rendimientos pasados no son garantía o proyecciones de rendimientos futuros. Las opiniones y previsiones aquí reflejadas pueden no ser compartidas por todos los empleados de Tressis Gestión, SGIIC, SA. y pueden ser modificadas sin previo aviso."