

HARMATÁN CARTERA CONSERVADORA FI

31 de agosto de 2020

Posicionamiento

El fondo subía un 0,6% en el mes de agosto. En conjunto, la contribución de la renta fija era ligeramente positiva gracias al estrechamiento de los diferenciales de crédito y a pesar del repunte de las rentabilidades en la deuda soberana. Los fondos de cortos plazos eran los que más aportaban, siendo MutuaFondo el que mejor comportamiento mostraba al beneficiarse de sus posiciones en crédito de alta calidad, bonos financieros e híbridos. La sobreexposición en bonos industriales y de bancos también favorecía a Invesco Euro Short Term, así como a DWS ESG Euro Bond Short, aunque este último se veía ligeramente perjudicado por sus posiciones en deuda italiana. Por su parte, los fondos europeos con mayor duración se veían penalizados por las correcciones de la deuda pública.

La renta variable era el activo que más aportaba. Los vehículos con exposición a la bolsa estadounidense eran los que mejor comportamiento registraban, a pesar de la subida del 1,34% del par EUR/USD, que en estos casos nos perjudicaba. BNY Mellon Long-Term Global Equity se quedaba rezagado por sus posiciones en compañías sanitarias aun teniendo un peso más elevado en sectores con un buen desempeño como el tecnológico, consumo discrecional e industriales. Estos tres segmentos también ayudaban a MFS European Value, que además hacía una buena selección de valores en el sector de consumo básico, y se beneficiaba de tener menos exposición al sector salud, aunque terminaba por detrás de su índice.

Durante el mes de agosto se ha aumentado la exposición a tecnología, salud y consumo básico, dentro de la renta variable. En cuanto a la renta fija, se ha reducido el riesgo activo dentro de la parte europea con duración. Por último, se reducía la exposición a Oro del 7% al 6%.

		Harmatán	Índice comparativo*
Rentabilidad	MTD	2,34%	-0,13%
	YTD	1,41%	-0,15%
	12M	2,45%	-0,25%
	3Y	1,39%	-0,60%
	Inicio**	12,68%	7,56%
Volatilidad	3Y	3,49%	0,01%



Inicio - abril 2019: EURIBOR 12M
Mayo 2019 - actualidad: 80% Barclays Euro Agg 1-3Y Eur Hedged + 20% MSCI World NR

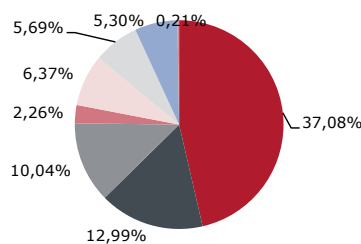
** Rentabilidad acumulada (1 de noviembre de 2008)

Rendimientos mensuales

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	AÑO
2020	0,75%	-1,65%	-3,37%	3,29%	0,79%	0,46%	0,67%	0,59%					1,41%
2019	1,66%	0,60%	0,42%	0,86%	-0,98%	1,10%	0,73%	-0,03%	0,32%	-0,18%	0,63%	0,26%	5,50%
2018	0,32%	-0,86%	-0,66%	0,41%	-0,52%	-0,89%	0,69%	-0,36%	-0,04%	-2,53%	-0,53%	-1,29%	-6,12%
2017	0,16%	0,94%	0,13%	-0,05%	0,16%	-0,16%	0,24%	-0,24%	0,63%	0,67%	-0,43%	0,09%	2,14%
2016	-2,27%	-1,27%	0,46%	-0,18%	0,53%	-0,79%	1,15%	0,06%	-0,30%	-0,59%	-0,78%	0,74%	-3,25%
2015	1,87%	1,86%	0,45%	-0,33%	0,17%	-1,82%	0,79%	-2,02%	-1,36%	2,04%	0,94%	-1,02%	1,44%
2014	-0,03%	0,96%	0,33%	0,05%	1,10%	0,01%	-0,21%	0,88%	-0,49%	-0,11%	0,86%	-0,26%	3,12%
2013	0,57%	0,57%	0,91%	1,29%	-0,27%	-2,18%	1,19%	-0,50%	0,94%	1,11%	0,19%	0,28%	4,12%
2012	1,72%	1,12%	-0,27%	0,05%	-0,78%	0,67%	1,17%	0,30%	0,48%	0,23%	0,64%	0,03%	5,48%

Composición por categoría

Renta Fija Europa	37,08%
Alternativos	12,99%
Renta Variable Global	10,04%
Bono cupón cero	2,26%
Renta Variable EEUU	6,37%
Renta Fija Global	5,69%
Renta Variable Euro	5,30%
Bono estructurado	0,21%



- Renta Fija Europa
- Alternativos
- Renta Variable Global
- Bono cupón cero
- Renta Variable EEUU
- Renta Fija Global
- Renta Variable Euro
- Bono estructurado

Rentabilidad de los principales subyacentes

	Categoría	%
Accs. ETN Source Physical Gold P	Alternativos	7,84%
BlackRock Euro Short Duration Cond D2	Renta Fija Europa	6,66%
Parts. Invesco Eu St Bond-Z Acc Eur	Renta Fija Europa	6,51%
Fidelity Euro Short Term Bond Fund Y Ac EUR	Renta Fija Europa	6,38%
Parts. Vanguard Global STK Ins	Renta Variable global	6,01%
Parts. MutuaFondo FI L	Renta Fija Europa	5,86%
Dexia Bonds Euro Short Term Clase I	Renta Fija Europa	5,86%
Parts. TRAD FD-F&C RE EQ L/S BEA	Alternativos	5,74%
Espíritu Santo Capital Plus, FI	Renta Fija Europa	5,43%
Parts. MSIF-Euro Strat Bond-Z Eur	Renta Fija Europa	4,15%

Datos del fondo

Código ISIN	ES0154974036
Bloomberg Ticker	INTVDIN SM

Compra mínima

Inicial	€10,00
Adicional	-

Comisiones anuales

Gestión	1,03%
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 está 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, SGIC, SA. y pueden ser modificadas sin previo aviso."