

MISTRAL CARTERA EQUILIBRADA FI

31 de agosto de 2020

Posicionamiento

El fondo subía un 1,7% durante el mes de agosto. En conjunto, el resultado de la renta fija era negativo debido al repunte de las rentabilidades de los bonos soberanos y a pesar del estrechamiento de los diferenciales de crédito. A nivel global, MFS Global Opportunistic Bond se beneficiaba de su exposición a deuda emergente y de sus posiciones bajistas en treasuries americanos. En cambio, TRowe Global Aggregate Bond, sin cubrir, sufría por su mayor duración, si bien le beneficiaba su sobreexposición a crédito de baja calidad.

La renta variable era el activo que más aportaba, apoyándose en el buen comportamiento de la bolsa estadounidense y eso a pesar de que varias posiciones se veían perjudicados por el movimiento al alza del 1,34% del EUR/USD. Brown Advisory US Sustainable Growth se quedaba rezagado por sus posiciones en compañías sanitarias, las cuales tuvieron un mal mes, a pesar de contar con peso elevado en sectores con un buen desempeño como el tecnológico o consumo discrecional. Por su parte, Groupama Avenir Euro, por su parte, destacaba por su buena selección en compañías de tecnología, industriales y de salud, donde se concentran sus mayores apuestas. Por último, resaltar de nuevo el buen comportamiento de Robeco Global Consumer Trends, en este caso liderado por su cartera de valores tecnológicos, de consumo y de servicios de comunicación.

Durante el mes de agosto se ha aumentado la exposición a tecnología, salud y consumo básico, dentro de la renta variable. Asimismo, se incorporaba un fondo global

		Mistral	Indice comparativo*
Rentabilidad	MTD	3,46%	4,23%
	YTD	0,58%	4,73%
	12M	3,56%	9,00%
	3Y	8,13%	17,42%
	Inicio **	35,40%	54,05%
Volatilidad	3Y	8,21%	9,17%

*Indice de referencia:

Inicio - junio 2017: 50% Stoxx - 50% Effas.

Julio 2017 - actualidad: 50% MSCI World 50% Barclays Global Aggregate Total Return Index Value Hedged

**Rentabilidad acumulada (1 de noviembre de 2006)

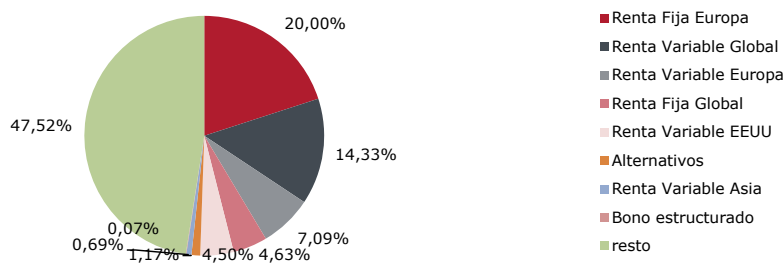


Rendimientos mensuales

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	AÑO
2020	0,88%	-3,63%	-8,38%	6,21%	2,23%	1,26%	0,99%	1,71%					0,58%
2019	3,95%	1,71%	1,63%	1,95%	-2,31%	2,41%	1,70%	-0,03%	1,03%	-0,25%	1,90%	0,26%	14,71%
2018	1,44%	-1,90%	-1,00%	1,04%	0,48%	-0,93%	1,04%	0,02%	-0,43%	-4,74%	-0,37%	-3,59%	-8,76%
2017	-0,04%	2,51%	0,86%	0,92%	0,69%	-0,71%	0,00%	-0,32%	1,65%	1,16%	-0,40%	0,31%	6,78%
2016	-3,78%	-2,13%	1,10%	-0,51%	1,49%	-2,60%	1,56%	0,25%	-0,59%	-0,62%	0,44%	1,41%	-4,06%
2015	2,85%	4,01%	1,08%	-0,25%	0,66%	-2,52%	1,21%	-3,16%	-2,30%	4,24%	1,55%	-1,63%	5,52%
2014	-0,20%	2,09%	0,42%	-0,42%	1,34%	-0,09%	-1,17%	1,25%	-0,58%	-0,34%	1,65%	-0,35%	3,59%
2013	1,58%	0,98%	1,38%	1,28%	0,00%	-2,87%	2,45%	-1,15%	1,97%	2,02%	1,00%	0,71%	9,63%
2012	2,37%	1,93%	0,17%	0,25%	-2,39%	1,05%	2,43%	0,15%	0,83%	-0,21%	1,13%	-0,32%	7,54%

Composición por fondo

Renta Fija Europa	20,00%
Renta Variable Global	14,33%
Renta Variable Europa	7,09%
Renta Fija Global	4,63%
Renta Variable EEUU	4,50%
Alternativos	1,17%
Renta Variable Asia	0,69%
Bono estructurado	0,07%
resto	47,52%



Rentabilidad de los principales subyacentes

	Categoría	%
Parts. Vanguard Global STK Ins	Renta Variable global	5,03%
Pimco Global Bond Fund I HEur Ac	Renta Fija Global	4,63%
Pimco Euro Bond Fund I Ac	Renta Fija Europa	4,34%
Parts. MSIF-Euro Strat Bond-Z Eur	Renta Fija Europa	4,19%
Schroder Euro Bond Acc C	Renta Fija Europa	4,14%
Parts. BGF-Euro Bond D2	Renta Fija Europa	4,09%
Parts. Fidelity MSCI Wld Idx	Renta Variable Global	3,91%
Parts. Vanguard US 500 Stk Idx-¿Ins	Renta Variable EEUU	3,72%
ROBECO-ROB GL CON TR EQ-IE	Renta Variable Global	2,76%
Fidelity European Dynamic Growth Fund Y Ac EUR	Renta Variable Europa	2,54%

Datos del fondo

Código ISIN	ES0164103030
Bloomberg Ticker	MISTFLE SM

Compra mínima

Inicial	€0,00
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, SGIC, SA, y pueden ser modificadas sin previo aviso."