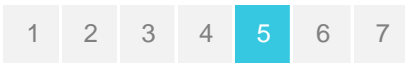


## Indicador de riesgo



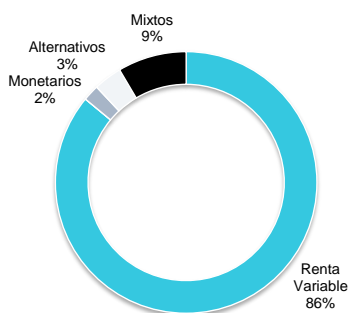
## Rentabilidades netas por periodo

Mensual	<b>Cartera</b> 2.65%	<b>Índice</b> 0.89%
Año en curso	<b>Cartera</b> -3.97%	<b>Índice</b> -7.89%
2021*	<b>Cartera</b> 15.53%	<b>Índice</b> 20.59%

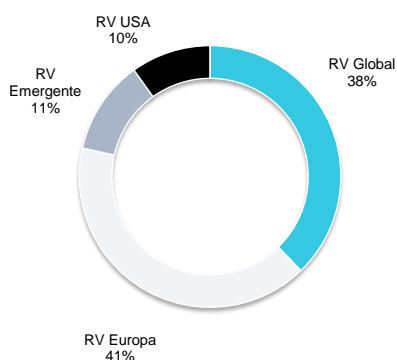
## Datos de riesgo

Volatilidad	<b>Cartera</b> 10.51%	<b>Índice</b> 20.58%
Max Drawdown	<b>Cartera</b> -11.47%	<b>Índice</b> -20.36%

## Distribución según categoría



## Distribución RV según regiones



## Objetivo

El objetivo de la cartera Dinámica es batir al índice de referencia en el medio-largo plazo tratando de minimizar los riesgos de caídas importantes inherentes al mercado con una exposición máxima a renta variable del 100%. La cartera tratará de combinar diferentes estilos de gestión y área geográfica a través de fondos cuyos gestores sean capaces de incorporar rentabilidades superiores a sus estrategias.

## Evolución 12 meses



## Comentario mensual de mercados

Pasado el susto de principios de marzo, el mercado retoma las subidas con un rebote importante que por ejemplo acerca a máximos históricos al S&P 500. Ahora bien, este mes hemos tenido: Primera subida de tipos de la Fed, guerra en Ucrania, inflación sorprendiendo todavía más al alza, mercado cotizando que habrá subida de 50 pb en las próximas dos reuniones de la Fed, compañías parando sus fábricas por incapacidad de producir porque no saben de dónde sacar las materias primas que compraban de Rusia y Ucrania, rebrote de COVID en China y confinamientos en ciudades como Shanghái (27 millones de habitantes), amenaza de guerra nuclear, curva prácticamente invertida descontando que habrá recesión, estrategias hablando de posibilidad de recesión y revisando a la baja beneficios que claramente ya hicieron pico en beneficios.

## Principales posiciones

Fondo	Peso (%)
ELEVA EUROPEAN SELECTION	15.00
CREDIINVEST- A. A. DYNAMIC-C	15.00
MAGALLANES VALUE EUROPE	15.00
POLEN CAPITAL US GROWTH	10.00
BRANDES US VALUE	8.50

## Ranking mensual de contribuidores

Fondo	Aport. pb**	Variación %
DWSI-CROCI SECTORS PLUS-TFC	60.0	7.7%
MAGALLANES VALUE EUROPN EQ-I	44.0	2.9%
ELEVA EUROPEAN SEL-R EUR A	26.0	1.6%
DWS CONCEPT DJE ALP RE G-TFC	4.0	1.1%
CANDRIAM IND ARBITRAGE-ICE	-1.0	-0.3%
BRANDES EURPN VALUE-I-EUR	-16.0	-3.2%

\*Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras.

\*\* Aportación en puntos básicos, dónde 50pb equivale a 0.50%.