

31 de mayo de 2023

Crecimiento del capital a largo plazo, aceptando asumir fluctuaciones elevadas de dicho capital para intentar conseguir los mayores rendimientos. La política de inversiones que se pretende seguir estará dirigida a la constitución de una cartera compuesta tanto por activos de renta fija como activos de renta variable. Las bandas de fluctuación de la inversión en renta variable podrán oscilar entre el 75% y el 100% dependiendo de las condiciones del mercado. Además, podrá invertir un porcentaje en activos clasificados como "gestión alternativa" (activos inmobiliarios, capital riesgo, IIC de retorno absoluto, etc.). Debido a la flexibilidad del fondo, busca aprovechar oportunidades de mercado para obtener una rentabilidad adicional. La volatilidad media esperada que puede sufrir el fondo será sensiblemente alta debido a su perfil arriesgado. Además de criterios financieros, para la gestión de este fondo se aplicarán criterios valorativos de Inversión Socialmente Responsable.

## Política de inversión

Fondo	MEDVIDA PARTNERS CRECIMIENTO F.P.
Plan	TRESSIS PP CARTERA SOSTENIBLE CRECIMIENTO
Fecha de inicio	19 de septiembre de 2012
Gestora	MEDVIDA PARTNERS
Promotora	TRESSIS
Entidad depositaria	BNP PARIBAS

## Información económica del plan

Patrimonio	22,95 M €
Valor liquidativo	18,50
Comisión de gestión	1,38%
Comisión de depósito	0,07%

Nivel de riesgo: 5 sobre 7

## Rentabilidad mensual

	ene	feb	mar	abr	may	jun	jul	ago	sep	oct	nov	dic	AÑO
2023	5,95%	0,21%	1,47%	-0,54%	2,37%								9,69%
2022	-5,44%	-3,10%	2,58%	-4,57%	-2,04%	-6,65%	10,31%	-3,51%	-6,48%	4,51%	2,97%	-6,41%	-17,78%
2021	1,41%	0,49%	3,03%	1,19%	-0,29%	4,86%	0,94%	3,22%	-3,03%	5,18%	1,00%	1,82%	21,39%
2020	0,74%	-6,16%	-11,45%	9,42%	2,27%	2,25%	0,33%	3,80%	-1,23%	-2,47%	6,91%	1,91%	6,16%
2019	3,25%	3,22%	1,26%	3,18%	-5,28%	3,32%	2,60%	-0,33%	2,36%	-0,81%	3,02%	0,91%	17,62%
2018	2,87%	-5,00%	-2,56%	1,73%	2,37%	-0,26%	0,42%	-0,90%	-0,06%	-6,86%	-0,34%	-6,31%	-14,46%
2017	2,03%	3,95%	2,74%	0,87%	1,33%	-3,12%	-1,24%	-1,04%	3,37%	2,43%	-3,66%	-0,49%	7,03%
2016	-6,47%	-2,06%	1,53%	1,22%	2,54%	-3,04%	3,92%	0,47%	0,57%	0,17%	3,94%	2,58%	4,95%
2015	3,70%	6,06%	1,77%	-0,51%	0,23%	-3,44%	1,79%	-6,78%	-3,57%	7,84%	2,34%	-3,58%	5,09%
2014	-2,10%	2,75%	0,18%	-0,12%	1,50%	0,57%	-1,11%	1,46%	-0,57%	0,75%	1,44%	-1,33%	3,35%
2013	2,25%	1,06%	1,21%	1,90%	0,19%	-3,40%	2,88%	-1,82%	3,78%	3,34%	1,14%	1,32%	13,41%
2012	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,96%	1,04%	0,58%	0,59%

## Valor Liquidativo



## Rentabilidad y riesgo

1 mes	2,37%
3 meses	3,32%
2023	9,69%
Desde inicio	60,51%

Volatilidad	11,52%
Ratio Sharpe	-0,04

## Composición de la cartera (posiciones más representativas)

Nombre del activo	Emisor	Peso
CLEOME INDE	CLEOME INDEX WORLD EQUI-I EUR	14,40%
AMUNDI INDX	AMUNDI INVESTMENT SOLUTIONS	11,97%
VAN ESG DEV	VANGUARD GROUP	9,79%
ISHAREMSCI	ISHARES	9,55%
EVLI SHORT	EVLI FUND MANAGEMENT	4,42%

## Comentario de evolución del plan

PP Cartera Sostenible Crecimiento subió un +2,37% en el mes. El comportamiento fue negativo en Europa (Ibex-35 -2,06%, DAX -1,62% y Stoxx 600 -3,19%) y positivo en Estados Unidos (S&P 500 +3,95% y Nasdaq Composite +9,70%, ambos en euros). En lo que va de año, el producto acumula una rentabilidad del +9,69%, frente al +9,98% del Ibex35, +12,5% del DAX, +6,32% del Stoxx 600, +9,61% del S&P 500 y +24,44% del Nasdaq Composite.

Respecto a la cartera, volvieron a brillar las grandes tecnológicas (Alphabet +14,47%, Amazon +14,35% y Microsoft +6,88%) y las compañías de semiconductores (AMD +32,27%, Synopsys +22,53% y ASML Holding +17,09%). También conviene destacar empresas como McKesson, Ferrari o Schneider Electric que batieron holgadamente a sus índices de referencia. Por el lado negativo: Teleperformance (-22,62%) siguió penalizada por el fuerte sentimiento negativo que rodea a la cotización; Deere (-8,48%), a pesar de presentar unas cifras trimestrales excelentes y subir sus guías para lo que resta de año; Thermo Fisher (-8,37%), que se vio arrastrada por los resultados más débiles de lo esperado de competidoras como Danaher o Mettler Toledo y Brookfield Asset Management (-9,03%), donde parece que los inversores todavía no se sienten cómodos con el segmento inmobiliario.

Cambios: aprovechamos las fuertes subidas estos meses de la tecnología y el lujo para reducir un poco la exposición en LVMH, Ferrari, ASML, Alphabet, Microsoft, AMD y Amazon. Además, dada la debilidad actual del euro frente al dólar y a la inminente aprobación del techo de deuda estadounidense aumentamos nuestra cobertura de dólares al 20%.

A cierre de mes el nivel de exposición a renta variable se sitúa en el 85%.

## Comentario de mercado

El mes de mayo ha supuesto la entrada de Alemania en recesión técnica, mientras que el PIB de EE. UU. creció un +1,3% en el primer trimestre del año. Cifras que muestran el difícil entorno macroeconómico actual, con los tipos de interés todavía al alza. No obstante, el mercado laboral se encuentra todavía fuerte en la mayoría de los países y los índices de actividad económica no son muy negativos. Por otra parte, en la guerra entre Rusia y Ucrania no ha habido cambios sustanciales. El frente sigue estancando y la esperada contraofensiva ucraniana no ha comenzado. Sin avances en las conversaciones de paz, algunos países comienzan a plantear la posibilidad de entrenar pilotos ucranianos y entregar cazas de combates.

Los principales mercados acabaron el mes con las siguientes rentabilidades:

Ibex-35: -2.06%; Eurostoxx 50: -3,24%; SP500: +3,95%; Nikkei: +8,09%; MSCI Emerging Markets: +1,73%.

Los principales acontecimientos del mes fueron los siguientes:

- ❖ Los **datos de inflación han sorprendido al alza en EE. UU. y Reino Unido**, marcando un récord desde hace 30 años en la subyacente en el 6,8%. Varios miembros de la Fed han elevado el tono y sembrando dudas sobre la pausa en las alzas que el mercado descontaba. Las próximas reuniones de junio serán claves para conocer si llegan las esperadas pausas en las subidas de tipos. Otros países sin embargo sorprendiendo positivamente, como el nivel marcado por Francia en el 5,1% o las previsiones del Banco de España que piensa cerrar el año en el 3%.
- ❖ El temor a un no acuerdo sobre el **techo de la deuda en EE. UU.** hizo que se incrementará la volatilidad durante algunas semanas, pero finalmente, como ocurrió por última vez en 2013, se llegó a un acuerdo entre republicanos y demócratas el último fin de semana del mes.
- ❖ El **sector que impulsó los mercados de renta variable** fue nuevamente el **tecnológico** y concretamente el de la **Inteligencia Artificial**. Una nueva compañía, Nvidia, superó la marca psicológica del billón de dólares de capitalización tras unos buenos resultados e incrementar expectativas. Del mismo modo otras compañías del sector, como Microsoft, Amazon, Alphabet han mejorado previsiones.
- ❖ Las **elecciones locales y autonómicas celebradas el 28 de mayo en España** supusieron todo un vuelco electoral, con la victoria del bloque de derechas en la mayoría de las comunidades Autónomas y Ayuntamientos. El presidente del Gobierno reaccionó inmediatamente convocando elecciones generales para finales del mes de julio y adelantándolas seis meses al calendario previsto.
- ❖ El **actual presidente turco Tayyip Erdoğan fue reelegido presidente de Turquía** durante cinco años más, extendiendo su permanencia en el poder dos décadas. Aunque no partía como favorito en esta ocasión, superó a sus rivales en unas reñidas elecciones a doble vuelta. Su reelección ha vuelto a suponer que la Lira turca se deprecie frente al resto de monedas (-90% en la última década), puesto que las políticas monetarias mantenidas durante los últimos años en el país parece que se mantendrán con una inflación descontrolada, cerrando con subidas del 50% en marzo.