

Participar del crecimiento y proteger el patrimonio

Una cartera diseñada para sobrevivir a todo tipo de escenarios económicos y entornos de mercado

“

En la actualidad, River Patrimonio tiene un capital gestionado de 13,34 millones de euros y 600 partícipes

”

INFORMACIÓN DESDE INICIO

A fecha de 30 de septiembre de 2023, River Patrimonio tiene un capital gestionado de **13,34 millones de euros**, propiedad de **600 partícipes**.

Desde que River Patrimonio comenzó su andadura en los mercados financieros, a final de 2018, **la rentabilidad total acumulada hasta la fecha es de un 20,6%***, mientras que la media de fondos de la misma categoría es de un **7,4%**. Durante el mismo periodo, una cartera compuesta a partes iguales por renta variable global y renta fija agregada en euros hubiera obtenido aproximadamente una rentabilidad de un **20,0%**.

EVOLUCIÓN DEL CAPITAL GESTIONADO EN RIVER PATRIMONIO



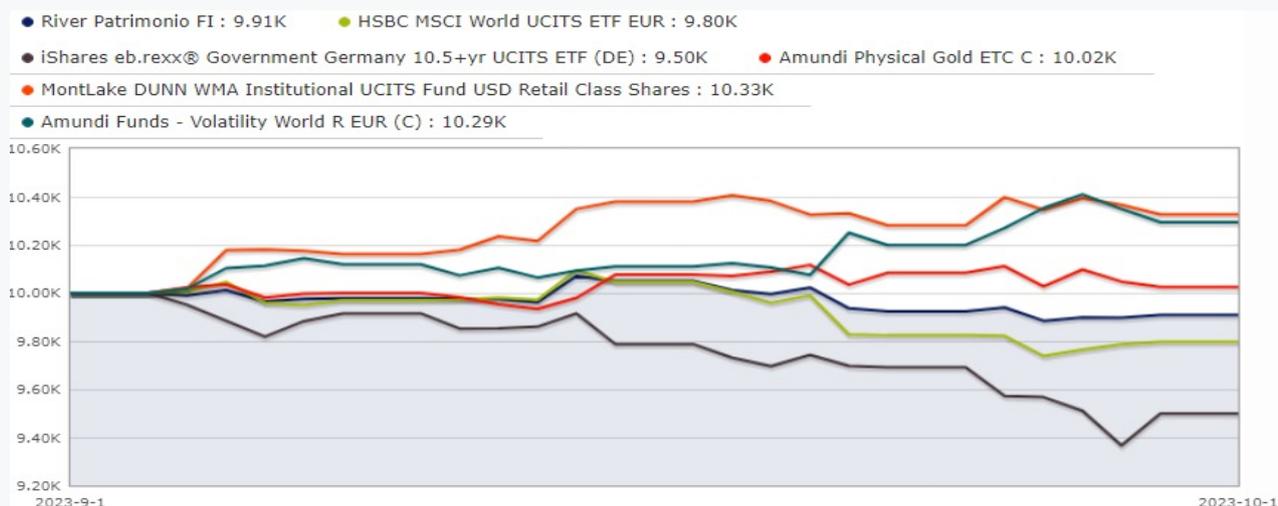
Fuente: Morningstar. Datos a 30/09/2023.

COMENTARIO

Durante el mes de septiembre el fondo perdió aproximadamente un 0,9%. Siendo negativo el resultado destaca notablemente frente a índice y categoría. Esto se debe a que acciones globales y bonos de máxima calidad caían durante este mismo periodo cerca de un 2% y un 4,5% respectivamente.

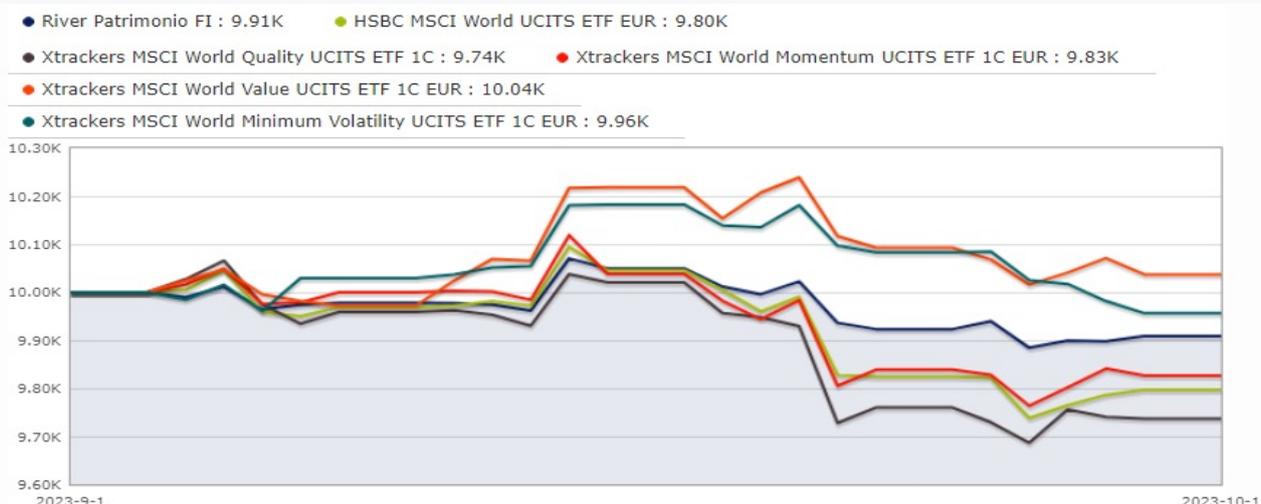
RETORNOS DE RIVER PATRIMONIO Y VEHÍCULOS REPRESENTATIVOS EN LOS QUE INVERTIMOS DURANTE EL MES DE SEPTIEMBRE DE 2023

PRINCIPALES ACTIVOS Y ESTRATEGIAS



Fuente: Morningstar. Datos a 30/09/2023.

PRINCIPALES ESTILOS DE RENTA VARIABLE



Fuente: Morningstar. Datos a 30/09/2023.

“

Tanto la exposición larga en volatilidad como nuestra posición en futuros gestionados ofreció crecimiento ante las caídas y ayudó a mantener el terreno ganado en los últimos meses

”

La explicación a este buen comportamiento relativo se encuentra en el resto de piezas que conforman la cartera de River Patrimonio y que no suelen encontrarse en otros vehículos. Tanto la exposición larga en volatilidad como nuestra posición en futuros gestionados ofreció crecimiento ante las caídas y ayudó a mantener el terreno ganado en los últimos meses. El oro se mantuvo plano aunque terminó ligeramente en positivo.

Dentro de la exposición a renta variable, la mayoría de los estilos de inversión cuantitativos (Value, MinVol, Value) mejoraron los resultados del MSCI World por segundo mes consecutivo. Aunque en menor medida este cambio de tendencia también viene favoreciendo la estrategia durante los últimos meses.

SOBRE LA FILOSOFÍA

La estrategia implementada en River Patrimonio es una evolución de la Cartera Permanente de Harry Browne diseñada para ofrecer más diversificación y un enfoque equilibrado, en vez de conservador, con el que enfrentarte a los diferentes escenarios económicos y entornos de mercado.

“

La cartera de River Patrimonio invierte en ocho grandes activos o estrategias: acciones procíclicas, momentum relativo, momentum absoluto, acciones defensivas, oro y royalties, futuros gestionados, bonos y arbitraje de volatilidad

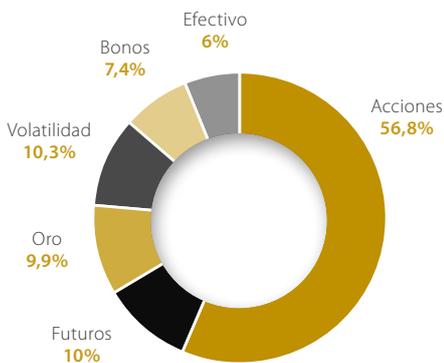
”

“

La cartera de River Patrimonio combina cuatro activos tradicionales: acciones ofensivas, defensivas, bonos y oro

”

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS ACTUAL



Elaboración Propia.
 Datos suministrados por la entidad gestora
 Andbank Wealth Management.
 Datos a 30/09/2023.

Donde la Cartera Permanente original se basa en una combinación equiponderada de cuatro activos, la cartera de River Patrimonio invierte en ocho grandes activos o estrategias: acciones procíclicas, momentum relativo, momentum absoluto, acciones defensivas, oro y royalties, futuros gestionados, bonos y arbitraje de volatilidad.

River Patrimonio plantea tres beneficios principales en comparación con el diseño clásico de la Cartera Permanente:



01 Diversificación más granular

El diseño implementado en el fondo River Patrimonio FI tiene en cuenta los cuatro escenarios económicos y sus combinaciones, lo que nos da una cartera con ocho piezas en vez de cuatro; diversificamos nuestros diversificadores.



02 Equilibrio ataque/defensa con sesgo a crecimiento

River Patrimonio también equilibra su exposición a los cuatro escenarios económicos, pero lo hace manteniendo una inclinación hacia activos orientados a crecimiento. Esto la convierte en una cartera de perfil moderado en vez de conservador. El efecto se consigue gracias a la incorporación de estrategias híbridas como los futuros gestionados o el momentum absoluto.



03 Inversión tradicional + gestión táctica/alternativa

La cartera combina cuatro activos tradicionales (acciones ofensivas, defensivas, bonos y oro) con cuatro estrategias tácticas/alternativas (momentum relativo, momentum absoluto, futuros gestionados y arbitraje de volatilidad), lo que permite una mayor adaptabilidad a los distintos entornos de mercado sin dejar de aprovechar las ventajas de la indexación y los activos todo terreno de la cartera permanente clásica.

NOVEDADES EN LA CARTERA

La cartera mantiene el sesgo positivo en renta variable.

Por segundo mes consecutivo el aumento de la volatilidad y el rendimiento insatisfactorio de la renta fija llevaron a que se superaran los límites de tolerancia superiores de nuestra exposición larga en volatilidad. En concreto esto sucedió con el ETF Simplify Interest Rate Hedge, lo que condujo a ventas parciales que lo devolvieron peso objetivo.

El proceso de registro de los fondos de futuros gestionados con los que hemos llegado a acuerdos sigue en marcha. Tan pronto como se termine y estén disponibles para contratar en nuestras plataformas y en nuestro depositario, equilibraremos la exposición a esta categoría. Como mencionamos en nuestra última comunicación, el objetivo de estos cambios es optimizar la exposición a esta categoría y reducir los costes de implementación.

Además, algunas inversiones necesitaron ajustes menores para mantenerlas dentro de los parámetros definidos por nuestra estrategia, o para adaptar la cartera a las entradas y salidas de capital.

El fondo River Patrimonio, FI (ISIN ES0173985005) es un fondo inscrito en el registro de la CNMV con el número: 5314 y con fecha de inscripción: 08/11/2018 en la categoría de Fondos de Inversión Global. Nivel de riesgo es 4/7 (siendo 7 riesgo muy alto). El Fondo está gestionado por Andbank Wealth Management SGIC, S.A (Grupo Andbank). La entidad depositaria del fondo es Caceis Bank Spain S.A. y la firma auditora del mismo es Capital Auditors and Consultants SL. La adquisición de participaciones por el inversor deberá efectuarse de conformidad con su folleto informativo, documento con los datos fundamentales para el inversor, así como con la ficha del fondo y demás documentación legal en vigor (informe semestral y trimestral, reglamento de gestión y CCAA). **Toda esta información está disponible, de forma gratuita y accesible, en la página web de la gestora Andbank Wealth Management, SGIC, S.A.U <https://www.andbank.es/andbank-wealth-management/fondos/> y en la página web de la CNMV: <https://www.cnmv.es>.** La inversión en mercados financieros puede conllevar, entre otros, un riesgo del mercado de renta variable, de tipo de interés, de tipo de cambio, de inversión en países emergentes, así como de concentración geográfica o sectorial y de liquidez. Pudiendo representar la pérdida del capital invertido o el de ausencia de rentabilidad. El nivel de riesgo del fondo es indicativo del riesgo del fondo y está calculado en base a datos históricos que, no obstante, puede no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo. **Rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Este documento no constituye ninguna oferta, solicitud o recomendación de inversión del producto financiero del cual se informa.** Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo. Puede obtener información adicional sobre dicho fondo y sobre los supuestos y forma de reclamar la garantía y su alcance en <https://www.andbank.es>.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. • CIF: A-78567153 • Calle Serrano, 37 - 1ª • Registro Mercantil de Madrid: Tomo 31.045, Folio 5, Sección 8ª, Hoja M-558.774 • Registro de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la CNMV: nº 237. Andbank Wealth Management se encuentra adscrita al Fondo de Garantía de Inversión (FOGAIN) y sujeta a supervisión por parte del Banco de España y de la CNMV.