



Rentamarkets

Narval, F.I. - Clase A

ACUMULACIÓN DEL CAPITAL

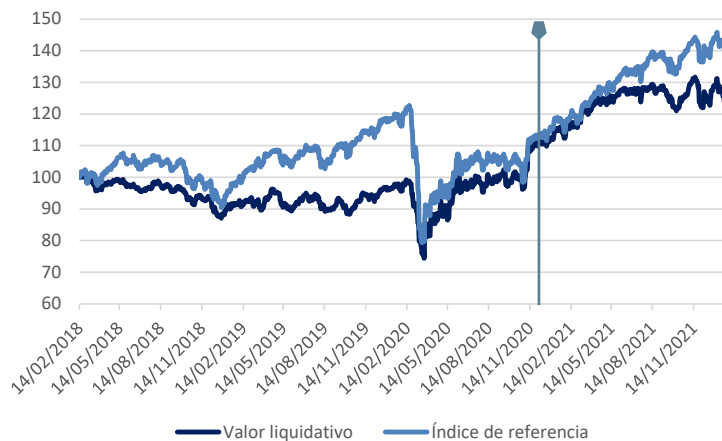
Nivel de riesgo 6/7 (Este dato es indicativo del riesgo del fondo y puede variar a lo largo del tiempo)

Rentamarkets Narval, F.I. es un fondo de renta variable europea cuyo objetivo es la apreciación del capital de sus inversores a largo plazo, participando de las subidas de las bolsas y evitando sus peores caídas. La cartera mantiene un equilibrio entre inversiones robustas, que protegen al fondo en los periodos de crisis, e inversiones con potencial de revalorización, que permiten la acumulación del capital en el largo plazo.

Comentario de los gestores

El mes de enero ha sido un mes volátil para los mercados, que empezaron haciendo máximos para acabar sufriendo caídas importantes. La inversión en renta variable no está exenta de volatilidad; pero son los fundamentales, por naturaleza más estables, los que guían a los precios a largo plazo. De hecho, han sido aquellas empresas más desligadas de los fundamentales las que peor comportamiento han tenido. Narval, que tiene mayor exposición a compañías sólidas y establecidas sufrió sustancialmente menos que éstas. Aun así, Narval cerraría el mes con una caída del 4,96% frente a una caída del 3,86% para su índice de referencia (el STOXX 600 con dividendos), que se ha visto beneficiado por la rotación a empresas value. Durante el mes de enero hemos reducido ligeramente el núcleo cíclico de la cartera y aumentado el defensivo: tras las fuertes subidas de los últimos meses del año pasado vendimos nuestras posiciones en Dior y Richemont, para incrementar pesos en el grueso de la cartera a mejores precios. A grandes rasgos, seguimos manteniendo un equilibrio entre negocios de calidad cíclicos y negocios de calidad defensivos, aunque poco a poco va cogiendo más importancia el sesgo defensivo de la cartera.

Evolución Narval vs Stoxx600 TR*



Rentabilidades

Los rendimientos pasados no constituyen un indicador fiable de resultados futuros.

	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sep	Oct	Nov	Dic	Total
2018		0,40%	-3,79%	2,72%	-1,90%	-1,64%	2,59%	-0,87%	-1,09%	-3,16%	0,63%	-5,32%	-11,27%
2019	2,91%	1,25%	-2,11%	5,09%	-6,07%	5,43%	-1,13%	-2,99%	0,82%	1,41%	1,72%	2,12%	8,12%
2020	-0,32%	-5,00%	-6,19%	6,62%	4,83%	0,06%	-1,37%	3,92%	-0,67%	-1,82%	13,77%	1,89%	16,73%
2021	0,36%	2,95%	5,10%	1,59%	2,02%	0,36%	0,87%	0,12%	-4,40%	3,34%	-3,07%	5,22%	12,70%
2022	-5,00%												-5,00%

*SIMULACIÓN DESTACADA - Datos a cierre de 31/01/2022. Fuente: Rentamarkets. Inicio de la clase el 22/11/2020. Se muestra simulación de performance y rentabilidades con datos de la clase B (con comisión de gestión 1,60%). La rentabilidad expresada es neta de las comisiones y gastos aplicables.

Categoría	Renta variable europea
Fecha de los datos	31/01/2022
Datos clave	
Rentabilidad 1M	-5,00%
Rentabilidad YTD	-5,00%
Volatilidad anualizada	12,20%
Datos actuales	
Patrimonio fondo	11.632.799,52
Divisa	EUR
Valor liquidativo	122,8103379
Gastos	
Comisión de gestión	1,60%
Comisión de éxito	0%
Custodia	0,10%/0,075%
Comisión de gestión/reembolso	0%
Detalles del fondo	
ISIN	ES0173367048
N. Registro CNMV	5200
Fecha de lanzamiento	22/11/2020
Liquidez	Diaria
Tipo de participaciones	Acumulación
Mínimo invertible	1 participación
Tipo inversor	Todos
Depositario	Caceis Bank Spain, S.A.
Auditor	Deloitte

Entidad gestora

Rentamarkets Investment Managers, SGIC, S.A.U.
 Plaza Manuel Gomez Moreno, 2
 Edificio Alfredo Mahou
 28020 Madrid
 T +34 91 788 29 01
www.rentamarkets.com

Gestores del fondo



Juan Díaz-Jove

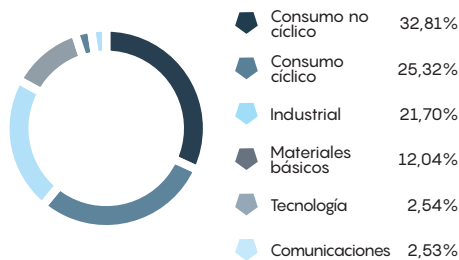
Gestor de Renta Variable

Comenzó su carrera profesional en Aviva Gestión en 2013, incorporándose más adelante a Rentamarkets como analista de inversiones. Antes de entrar a formar parte de la Gestora era el responsable de inversiones en renta variable para la cuenta propia del Grupo.

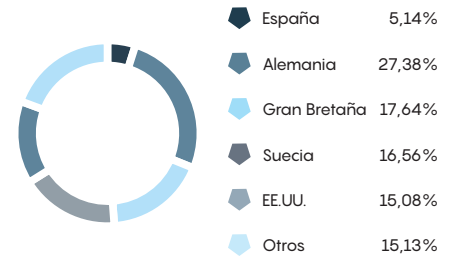
Es licenciado en Administración y Dirección de Empresas, especialidad en Finanzas, por la Universidad CEU-San Pablo, con certificación en International Business por la Universidad de Boston (BU). Empezó a estudiar y practicar la Inversión en Valor en 2011.

Construcción de la cartera

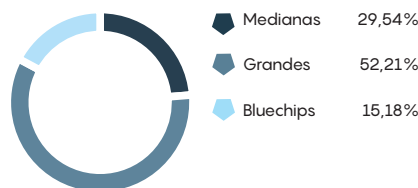
Distribución sectorial



Distribución geográfica



Distribución por capitalización



Principales posiciones

Compañía	% en cartera
BAYER AG-REG	2,88%
KONINKLIJKE PHILIPS NV	2,70%
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	2,67%
ELECTROLUX PROFESSIONAL AB-B	2,66%
REGENERON PHARMACEUTICALS	2,66%
BUNZL PLC	2,66%

Matriz de la cartera

	Ciclo demanda	Ciclo oferta	Reestructuración	Ciclo Capex	Ingresos recurrentes	Total
Núcleo defensivo	10%	0%	5%	11%	23%	50%
Núcleo cíclico	21%	3%	2%	8%	12%	46%
Satélites	0%	0%	0%	5%	0%	5%
Total	31%	3%	8%	23%	35%	100%

Datos a cierre de 31/01/2022. Fuente: Rentamarkets.

Información relativa a sostenibilidad

Se trata de un fondo de inversión que promueve las características medioambientales de conformidad con el artículo 8 del Reglamento.

La información específica de la integración de los riesgos de sostenibilidad figura en el folleto así como la no aplicación de incidencias adversas en materia de sostenibilidad.

Plaza Manuel Gómez Moreno, 2
Edificio Alfredo Mahou
28020 Madrid - España

T +34 91 088 80 90
www.rentamarkets.com

Signatory of:



Este documento únicamente contiene información sobre el fondo gestionado por Rentamarkets Investment Managers SGIC, S.A.U. Este material no debe ser considerado en modo alguno una oferta, recomendación, asesoramiento, análisis financiero, invitación a invertir, ni de ninguna otra forma entenderse como base para tomar decisiones de inversión. La información legal del fondo está disponible en el Folleto, Documento de Datos Fundamentales para el Inversor e informes periódicos publicados en <https://www.rentamarkets.com/fondos-de-inversion/>. Este documento tiene carácter comercial. Todo potencial inversor debe examinar el Folleto del fondo y el documento de Datos Fundamentales para el Inversor.

La referencia al riesgo y política de inversión aquí contenidos deben interpretarse de conformidad con lo reflejado en el Folleto del Fondo.

Exención de responsabilidad: ni Rentamarkets Investment Managers SGIC, S.A.U. ni sus representantes o asesores responderán en forma alguna de daños que se deriven del uso de este documento o de su contenido o que traigan causa en cualquier otra forma del mismo. El lector es el único responsable de su interpretación, uso o decisiones de inversión.

Derechos reservados: Todos los derechos de propiedad intelectual e industrial de estas páginas son titularidad del Grupo Rentamarkets. Queda prohibida su reproducción, distribución, comunicación pública y transformación. Igualmente, todos los nombres comerciales, marcas o signos distintos de cualquier clase contenidos en este documento están protegidos.