

31 Enero 2017

Rent. 2017 **+0,55%**. Vol 1 año. 1,21%

Descripción General

Objetivo

El fondo esta asesorado con una filosofía de inversión abierta, con un fuerte posicionamiento táctico en mercado.

El objetivo no asegurado de rentabilidad del fondo es Eonia + 500 p.b.

Destacan dos factores; consistencia a largo plazo con retornos atractivos, y volatilidades mas bajas que el mercado.

Características

Renta variable. Posicionamiento estratégico entre 10% al 30% de la cartera, a través de F I, y/o acciones. Tácticamente podremos llegar hasta el 100% en R. Variable, siempre en situaciones extremas de mercado, a través de derivados financieros utilizándolos como cobertura y/o inversión.

Renta fija y liquidez. Posicionamiento estratégico a renta fija y activos monetarios del 0% al 90%, dependiendo de la posición en RV. Utilizaremos la liquidez como otro activo de la cartera, principalmente como cobertura en periodos de alta volatilidad.

Divisas y materias primas. Máximo 20% de la cartera.

Información General

Gestora: Renta 4 Gestora, S.G.I.I.C, S.A.

Depositorio: Renta 4 Banco, S.A

Auditora: Ernst & Young, S.L.

Asesora: Gestion de Finanzas EAFI S.L

Fecha inicio asesoramiento: 14/04/2016

Patrimonio: 2.894.718,6

Val. Liq. actual: 10,052639

Liquidez: Diaria

Suscripción: D

Reembolso: D

Enfoque geográfico inversión: Global

Comisiones del vehículo

Comisión gestión: 1,30%

Comisión depositaria: 0,10%

Performance Fee: 9%

Comentario del asesor

Empezamos 2017 con el mismo tono que dejamos 2016, priman los eventos políticos a los eventos económicos. La investidura de D. Trump ha estado marcada por los decretos ejecutivos que firmó tras la toma de posesión. Obviamente, estas decisiones políticas tendrán su impacto en materia económica y en los mercados financieros globales. Nuestra postura en este asunto es ir adaptando la política de inversión tácticamente, sin hacer fuertes movimientos estratégicos en el corto plazo, por la imposibilidad y dificultad de prever el impacto de esta toma de decisiones en el futuro.

Dicho esto, los datos macro han sido sólidos, el PMI manufacturero global ha alcanzado la cota máxima de febrero de 2014, lo que indica, según datos de JP Morgan, que el PIB global podría crecer entre un 3% y un 3.50%. Estamos asistiendo a una subida fuerte de las inflaciones de distintos países, quizá el periodo de tipos bajos haya llegado a su fin.

Los índices globales de RV han avanzado este mes en torno al 1%, sobre todo por la aportación de la RV emergente y la RV USA. La bolsa europea ha tenido resultados mixtos, el IBEX 35 ha perdido un -0.39% en Enero. Los tipos se han mantenido estables después del fuerte repunte de Diciembre.

Alboran ha cerrado el mes con una rentabilidad neta del 0,55%, con una volatilidad muy ajustada, por lo que nuestro fondo se sitúa con uno de los mejores ratios rentabilidad/riesgo de su categoría a nivel español.

Hemos incrementado la renta variable de contado de nuestra cartera en un 3,77%, reduciendo la RV vía fondos de inversión en un 1,30%, nuestra exposición a cierres de mes en RV es de un 21,43%.

Hemos cerrado posiciones de contado por alcanzar objetivos de rentabilidad en Sonae, Volkswagen e IAG, además de reducir el 50% de exposición a NRG Energy y Virtu Finance. Hemos abierto posiciones en Telefónica, Banco Sabadell, EON, Casino Guichard Perrachon SA, Hugo Boss y Freeport-McMoRan Inc.

Las principales posiciones en cartera son:

Fondos de Inversión	%	Acciones	%
Old Mutual G. Equity A. Return EUR I Acc Hdgd	11,13%	Banco Sabadell	1,82%
Renta 4 Pegasus, FI	10,90%	Bayer	1,41%
Carmignac Securite A EUR Acc	10,82%	Hugo Boss	1,30%
Robeco European Conservative Equities I	6,60%	Casino Guichard	1,24%
Robeco Flex-O-Rente IH EUR	5,49%	EON	1,24%

Rentabilidades por periodos

(a 31/01/17)

	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2017	Desde Inicio
Gef Alboran Global F.I	0,55%	0,87%	0,59%	-	0,55%	0,74%
Volatilidad a 360d	1,21%					

Rentabilidad netas de comisiones, Inicio 14/04/2016.

31 Enero 2017

Rent. 2017 **+0,55%**. Vol 1 año. 1,21%

Desglose cartera por tipo de activos

Liquidez/Act. Monetario	39,38%
RF Corto plazo R. Abs	27,23%
RV Retorno Absoluto	11,14%
RV Europa FI	8,73%
RV Acciones Globales	12,66%

Cartera a 31/01/2017

Datos estadísticos

Rentabilidad desde Inicio	0,74%
Rentabilidad Anualizada	3,35%
Volatilidad	1,21%
Mejor mes	0,59%
Peor mes	-0,27%
% mes positivos	50,00%
% mes negativo	50,00%
Subida media	0,30%
Bajada media	-0,15%

Desde 14/04/2016 a 31/01/2017

Rentabilidad mensual detalle

(a 31/01/17)

Periodo 01/04/2016 a 31/01/2017

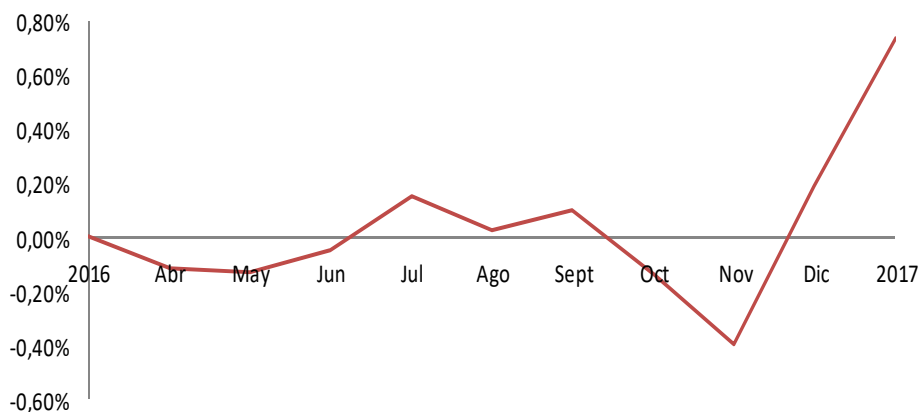
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dec	Anual
2016	-	-	-	-0,12%	-0,02%	0,09%	0,20%	-0,12%	0,07%	-0,23%	-0,27%	0,59%	0,19%
2017	0,55%												0,55%

Rentabilidad netas de comisiones, Inicio 14/04/2016

Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 31/01/17)

Periodo 14/04/2016 a 31/01/2017



GEF Alboran Global F.I.

Perfil del inversor tipo

La estrategia del fondo es idónea para inversores que busquen rentabilidades positivas independientemente de las circunstancias de mercado a tres años vista, y que traten de obtener retornos superiores al activo libre de riesgo en 500 p.b. anualmente.

El enfoque flexible de la estrategia permite la regulación a la exposición en activos de riesgo para intentar lograr el objetivo de inversión. No obstante, la rentabilidad no está asegurada y se recomienda un horizonte mínimo de inversión de tres años para contrastar el valor de la estrategia dentro de la cartera del inversor.

GESTIONE DE FINANZAS EAFI S.L. B-04713988. Oficial EAFI CNMV nº Reg. 56.

El presente informe 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 informe 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, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario.

Este documento tiene carácter informativo, y ha sido elaborado por Gestione de Finanzas EAFI S.L. con la finalidad de proporcionar a sus clientes información general a la fecha de emisión del informe. Ni el presente documento ni su contenido constituyen una recomendación de inversión.

El contenido del presente documento así como los datos, opiniones, estimaciones, previsiones y recomendaciones contenidas en el mismo, han sido elaboradas por Gestione de Finanzas EAFI S.L. y están basadas en informaciones de carácter público. Gestione de Finanzas no asume responsabilidad alguna por cualquier pérdida directa o indirecta que pudiera resultar del uso de este documento o de su contenido. El inversor tiene que tener en cuenta que la evolución pasada de los valores o instrumentos o resultados históricos de las inversiones, no garantizan la evolución o resultados futuros.