

## 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.

**Depositario:** Renta 4 Banco, S.A

**Auditora:** Ernst & Young, S.L.

**Asesora:** Gestione de Finanzas EAFI S.L

**Fecha inicio asesoramiento:** 14/04/2016

**Patrimonio:** 3.073.832,34

**Val. Liq. actual:** 10,018237

**Liquidez:** Diaria

**Liq. Suscripción:** D + 0

**Liq. Reembolso:** D + 1

**Enfoque geográfico inversión:** Global

## Comisiones del vehículo

**Comisión gestión:** 1,30%

**Comisión depositaria:** 0,10%

**Performance Fee:** 9%

## Comentario del asesor

Acaba Julio con relativa calma en los mercados financieros. La renta variable ha estado muy parada en Europa, continuando en niveles de Abril. La renta variable americana ha ido marcando nuevos máximos históricos, con una volatilidad sorprendentemente baja. Por su parte la renta fija sí se ha depreciado, respondiendo a la confirmación de la Reserva Federal del próximo comienzo de contracción de su balance. Además el BCE, también empieza a transmitir que su política de compra de activos esta próxima a normalizarse. En este contexto, los tipos subieron y el euro siguió apreciándose llegando a marcar máximos anuales respecto al dólar USA. Los datos macro están siendo positivos tanto en Europa como en USA, sin embargo el mercado no está premiando de la misma manera a los activos de riesgo de ambas zonas económicas. Como dato desde la elección del Sr. Macron en Francia, el Euro Stoxx50 ha bajado un -5.50% aprox, mientras que el SP500 ha subido 3%, sacando la bolsa americana un 8,50% de diferencial a la europea. Sin duda la apreciación del Euro no es buena para los mercados europeos, sobre todo para los países con economías fuertemente exportadoras.

El fondo cierra el julio sumando un 0,08% de rentabilidad neta, dejando la rentabilidad en 2017 en 0,20% neto.

Durante el mes de Julio hemos bajado la exposición en renta variable de gran capitalización europea, y subido en la misma proporción a renta variable de pequeña capitalización, actualmente tenemos 3,30% en este tipo de activos. Las demás posiciones estratégicas se han mantenido inalteradas. Por la parte de renta variable de contado hemos cerrado las posiciones en Melia y Dia, el parón en los mercados europeos ha hecho que su momentum técnico perdiera potencia. Respecto a las posiciones tácticas en renta variable europea las hemos reducido hasta el 4,50% de la cartera, si tenemos mejores precios a lo largo de Agosto volveríamos a retomar las posiciones tácticas. Actualmente tenemos una exposición a Renta variable de 29%.

Las cinco principales posiciones en cartera en fondos y acciones son:

Fondos de Inversión	%	Acciones	%
Renta 4 Pegasus	10,38%	IShares Latinamerica USD	1,53%
Carmignac Securite A EUR Acc	10,23%	Bankia	0,96%
Old Mutual G. Equity A. Return EUR I Acc Hdgd	7,98%	Zardoya Otis	0,94%
Schroder ISF EURO Equity C Acc	7,96%	Wynn Resort	0,91%
Robeco QI Long/Short Dynamic Duration	5,12%	Yum China	0,28%

## Rentabilidades por periodos

(a 31/07/17)

	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2017	Desde Inicio
Gef Alboran Global F.I	0,08%	-0,72%	-0,34%	0,24%	0,20%	0,39%
<b>Volatilidad a 360d</b>	<b>1,23%</b>					

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

31 Julio 2017

Rent. 2017 **+0,20%** Vol 1 año. 1,23%

### Desglose cartera por tipo de activos

Liquidez/Act. Monetario	<b>37,88%</b>
RF Corto plazo R. Abs	<b>25,74%</b>
RV Europa FI	<b>16,19%</b>
RV Retorno Absoluto	<b>15,56%</b>
RV Acciones Globales	<b>4,64%</b>
RV Europa Futuros	<b>4,49%</b>

Cartera a 31/07/2017

### Datos estadísticos

Rentabilidad desde Inicio	<b>0,39%</b>
Rentabilidad Anualizada	<b>0,30%</b>
Volatilidad	<b>1,23%</b>
Mejor mes	<b>0,59%</b>
Peor mes	<b>-0,58%</b>
% mes positivos	<b>56,25%</b>
% mes negativo	<b>43,75%</b>
Subida media	<b>0,22%</b>
Bajada media	<b>-0,22%</b>

Desde 14/04/2016 a 31/07/2017

### Rentabilidad mensual detalle

(a 31/07/17)

Periodo 01/04/2016 a 31/07/2017

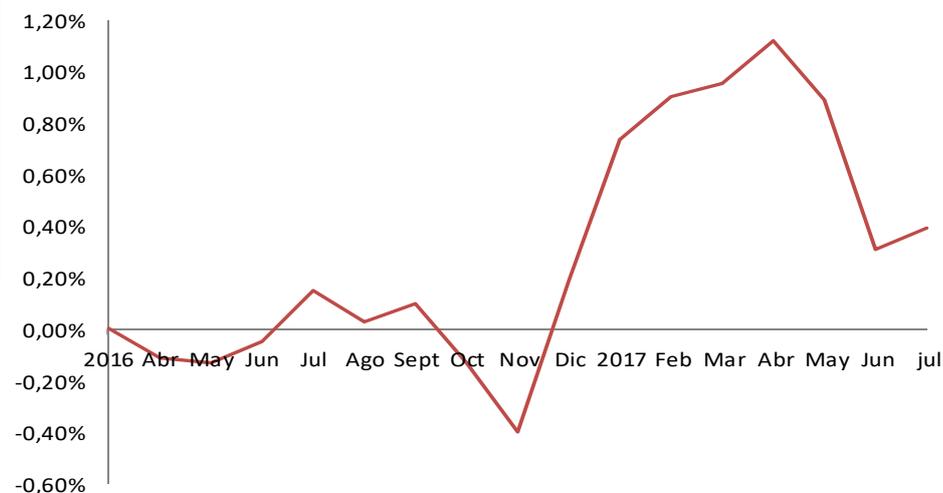
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dec	Anual
2016	-	-	-	-0,12%	-0,02%	0,09%	0,20%	-0,12%	0,07%	-0,23%	-0,27%	0,59%	0,19%
2017	0,55%	0,16%	0,06%	0,16%	-0,23%	-0,58%	0,08%						0,20%

Rentabilidad netas de comisiones, Inicio 14/04/2016

### Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 31/07/17)

Periodo 14/04/2016 a 31/07/2017



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 esta 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.