

30 Noviembre 2016

Rent. 2016. **-0,40%**

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: 3.126.756,16€

Val. Liq. actual: 9,939126

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

Ya tenemos nuevo presidente en los EEUU, contra todo pronóstico, como viene siendo habitual en los últimos acontecimientos políticos y económicos, Donald Trump ha sido elegido. La reacción del mercado fue dura las primeras horas, sin embargo estos se giraron al alza al poco tiempo, también contra pronóstico. No obstante, ha habido ganadores y perdedores, la renta fija se ha llevado un gran varapalo al aumentar las probabilidades de subida de tipos en USA, también los mercados emergentes han sufrido pérdidas, con fuertes depreciaciones de sus divisas frente al dólar americano, especialmente se ha visto devaluado el Peso Mejicano, su bolsa de valores también ha caído con fuerza. Para Europa, ha sido un mes plano, no ha podido seguir la zaga del mercado USA, y como vamos viendo en los últimos años el diferencial de rentabilidad frente a los mercados americanos sigue creciendo. Tenemos las bolsas americanas en máximos históricos y las bolsas europeas muy lejos de esos máximos. El IBEX35 se ha dejado este mes un -5% y deja la rentabilidad en el año en -9.64%.

El fondo se ha anotado una rentabilidad negativa del -0,27% durante el mes, dejando la rentabilidad neta desde que es asesorado en -0,40% . El principal detractor de rentabilidad ha venido por la parte estratégica de la cartera, tanto el componente de RF, como el de RV. Hemos cerrado posiciones de RV de contado. El sistema táctico ha aportado rentabilidad en USA.

En noviembre hemos cerrado posiciones en Santander, Caixa Bank y NOW INC. Hemos tomado posiciones en IAG(0,66%), Sonae Industria(0,35%), Yum China(0,21%) y Zebra Technologies (0,33%). A cierre del mes nuestro peso en contado es de 2,08%. Siendo nuestra exposición a RV del 10,68%. Las posiciones en dólares de la cartera están cubiertas, por lo que no hay riesgo divisa.

Nuestro sistema de inversión táctico ha dado entrada previo a las elecciones USA, esa posición se cerro el día antes con plusvalías. A final de mes hemos tomado una posición bajista en USA que aun mantenemos.

Dicho esto la cartera queda de la siguiente manera:

Fondos de Inversión	%	Acciones	%
Renta 4 Pegasus, FI	10,03%	REPSOL	0,55%
Carmignac Securite A EUR Acc	10,00%	INT AIRLINES G	0,65%
Old Mutual G. Equity A. Return EUR I Acc Hdgd	10,22%	SONAE	0,35%
Robeco European Conservative Equities I	8,55%	ZEBRA TECH	0,33%
Robeco Flex-O-Rente IH EUR	5,11%	YUM CHINA HLDN	0,21%
Totales	43,92%		2,08%

Rentabilidades por periodos

(a 30/11/16)

	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2016	Desde Inicio
Gef Alboran Global F.I	-0,27%	-0,43%	-0,27%	-	-0,40%	-0,40%
Volatilidad a 360d	0,67%					

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

30 Noviembre 2016

Rent. 2016. **-0,40%**

Desglose cartera por tipo de activos

Liquidez/Act. Monetario	54,00%
RF Corto plazo R. Abs	25,15%
RV Retorno Absoluto	10,22%
RV Europa FI	8,55%
RV Acciones Globales	2,08%

Cartera a 30/11/2016

Datos estadísticos

Rentabilidad desde Inicio	-0,40%
Rentabilidad Anualizada	-0,64%
Volatilidad	0,67%
Mejor mes	0,20%
Peor mes	-0,27%
% mes positivos	37,50%
% mes negativo	62,50%
Subida media	0,12%
Bajada media	-0,15%

Desde 14/04/2016 a 30/11/2016

Rentabilidad mensual detalle

(a 30/11/16)

Periodo 01/04/2016 a 30/11/2016

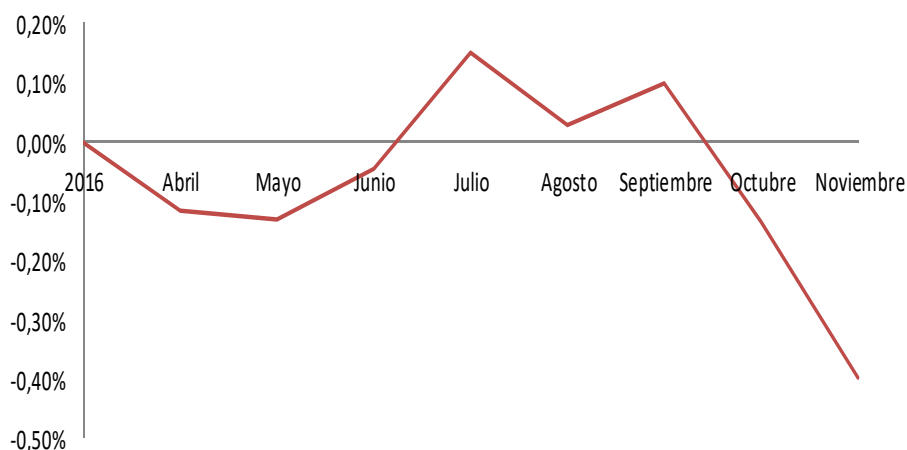
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dec	Anual
2016	-	-	-	-0,12%	-0,02%	0,09%	0,20%	-0,12%	0,07%	-0,23%	-0,27%		-0,40%

Rentabilidad netas de comisiones, Inicio 14/04/2016

Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 30/11/16)

Periodo 14/04/2016 a 30/11/2016



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.