

30 Noviembre 2017

Rent. 2017 **+1,34%** Vol 1 año. 1,56%

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: 2.873.820,90

Val. Liq. actual: 10,1322

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

El mes de noviembre ha sido la confirmación mensual de algo que lleva pasando ya varios años, los mercados de renta variable USA en máximos históricos, frente a unos mercados europeos que no terminan de reflejar el ciclo económico donde parece que se encuentra. Este mes el SP500 ha subido un 2,81% marcado nuevos máximos, sin embargo el E.Stoxx50, índice más representativo de la bolsa europea, cae un -2,83%, nuestro Ibex35 cae un -2.97% este mes. Si echamos la vista al medio plazo, dos años en concreto, la situación es aún peor, el SP500 sube +27,26% y el E.Stoxx50 un 1,81%. Hace algunos meses esto estaba justificado por el diferencial de BPA en la acciones USA, pero los últimos meses tenemos crecimiento de BPA en las empresas europeas que no se plasman en sus cotizaciones. Una de las razones de este decoupling es la cotización Euro/dólar, cada vez está más claro que un euro fuerte no ayuda a las empresas europeas, sobre todo las exportadoras. No obstante, los datos macro en Europa siguen dando sorpresas positivas. La renta fija se ha mantenido plana durante mes, cerrando a niveles muy similares a los de Octubre.

El fondo cierra Noviembre con un -0,51% de rentabilidad neta en el mes, dejando la rentabilidad en 2017 en 1,34% neto.

La parte estratégica de la cartera no ha sufrido cambios significativos durante el mes de noviembre. Por lo que respecta a la estrategia de contado en renta variable hemos cerrado la posición en Parrot. También hemos reducido a la mitad nuestra posición en Peugeot. Seguimos comprados en Duerr Ag, Buenaventura, Yum China. Hemos abierto posiciones alcistas en el mercado europeo aprovechando las recientes caídas, siguiendo la entrada que nos ha dado nuestro sistema de posicionamiento táctico, nuestra posición asciende a un +16,20% en renta variable táctica, esta posición se gestionará de manera activa. La posición en renta variable total a cierre de mes asciende a +43%.

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

Fondos de Inversión	%	Acciones	%
Renta 4 Pegasus	10,88%	IShares Gold USD	1,73%
Carmignac Securite A EUR Acc	10,59%	IShares Latinamerica USD	1,62%
Schroder ISF EURO Equity C Acc	8,88%	Duerr AG	0,64%
Old Mutual G. Equity A. Return EUR I Acc Hdgd	8,93%	Buenaventura	0,61%
Synergy Smaller Cies A	6,84%	Peugeot	0,36%

Rentabilidades por periodos

(a 30/11/17)

	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2017	Desde Inicio
Gef Alboran Global F.I	-0,51%	1,20%	0,64%	1,94%	1,34%	1,53%
Volatilidad a 360d	1,56%					

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

30 Noviembre 2017

Rent. 2017 **+1,34%** Vol 1 año. 1,56%

Desglose cartera por tipo de activos

Liquidez/Act. Monetario	28,54%
RF Corto plazo R. Abs	32,06%
RV Retorno Absoluto	19,34%
RV Europa FI	15,72%
RV Acciones Globales	3,55%
Oro	1,73%

RV Europa Futuros	16,20%
-------------------	--------

Cartera a 30/11/2017

Datos estadísticos

Rentabilidad desde Inicio	1,53%
Rentabilidad Anualizada	1,02%
Volatilidad	1,52%
Mejor mes	1,08%
Peor mes	-0,58%
% mes positivos	55,00%
% mes negativo	45,00%
Subida media	0,33%
Bajada media	-0,24%

Desde 14/04/2016 a 30/11/2017

Rentabilidad mensual detalle

(a 30/11/17)

Periodo 01/04/2016 a 30/11/2017

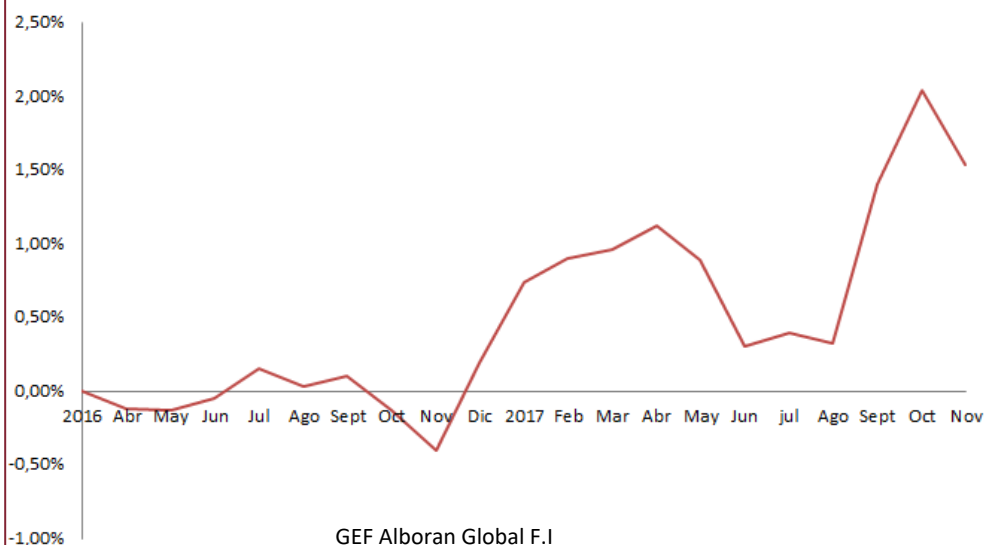
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dec	Anual
2016	-	-	-	-0,12%	-0,02%	0,09%	0,20%	-0,12%	0,07%	-0,23%	-0,27%	0,59%	0,19%
2017	0,55%	0,16%	0,06%	0,16%	-0,23%	-0,58%	0,08%	-0,06%	1,08%	0,63%	-0,51%		1,34%

Rentabilidad netas de comisiones, Inicio 14/04/2016

Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 30/11/17)

Periodo 14/04/2016 a 30/11/2017



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.