

31 Octubre 2017

Rent. 2017 +1,85% Vol 1 año. 1,48%

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: 2.995.247,14

Val. Liq. actual: 10,18285

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

Octubre, ha sido un mes de contrastes entre la fuerte incertidumbre política en España y la tranquilidad imperante en otras áreas geográficas, especialmente en Japón tras la reelección de Shinzō Abe. La convulsión política en España hizo contrapeso negativo a los activos de riesgo europeos, si bien tras la reunión del BCE a final de mes, y tras la aplicación del artículo 155 en España, los mercados europeos y españoles rompieron al alza. Nos gustan las medidas del Sr. Dragui para ir acabando con la política expansiva monetaria, está imitando el *tapering* de la Reserva Federal americana que tan buen resultado les ha dado, al menos desde un punto de vista de crecimiento del PIB y de comportamiento de los mercados financieros.

Tras la reunión del BCE; el euro se depreció, la renta variable reaccionó al alza, y los bonos también, aunque de manera más modesta. Dicho esto, el Ibex se ha anotado un 1,37% durante el mes, el Eurostoxx50 un 2,20% y el SP500 un 2,22%.

El fondo cierra Septiembre con un 0,63% de rentabilidad neta en el mes, dejando la rentabilidad en 2017 en 1,85% neto.

En octubre hemos seguido reponderando nuestra posición en renta variable estratégica. Hemos vendido la totalidad de la estrategia en renta variable gran capitalización europea, por un 3,25% de la cartera. Un tercio de este peso ha ido a renta variable europea de pequeña capitalización, y los dos tercios restantes a renta variable de retorno absoluto. La parte de renta fija se mantiene estable. Respecto a la estrategia en renta variable de contado, hemos comprado Compañía de Minas Buenaventura por un 0,63% de la cartera. Nuestro posicionamiento táctico ha disminuido durante el mes, hemos cerrado todas las posiciones alcistas en Japón, y además hemos reducido el peso en Europa en un 2,50%, a cierre de mes nuestra exposición a futuros europeos es del 4,90%. El peso en renta variable total a final de mes asciende al 32,09%.

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

Fondos de Inversión	%	Acciones	%
Renta 4 Pegasus	10,74%	IShares Gold USD	1,67%
Carmignac Securite A EUR Acc	10,46%	IShares Latinamerica USD	1,57%
Schroder ISF EURO Equity C Acc	8,67%	Peugeot	0,76%
Old Mutual G. Equity A. Return EUR I Acc Hdgd	8,64%	Duerr AG	0,69%
Synergy Smaller Cies A	6,56%	Parrot	0,67%

Rentabilidades por periodos

(a 31/10/17)

	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2017	Desde Inicio
Gef Alboran Global F.I	0,63%	1,64%	0,91%	2,18%	1,85%	2,04%
Volatilidad a 360d	1,48%					

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

31 Octubre 2017

Rent. 2017 **+1,85%** Vol 1 año. 1,48%

Desglose cartera por tipo de activos

Liquidez/Act. Monetario	29,14%
RF Corto plazo R. Abs	31,49%
RV Retorno Absoluto	18,54%
RV Europa FI	15,23%
RV Acciones Globales	4,64%
Oro	1,67%

RV Europa Futuros	4,91%
-------------------	-------

Cartera a 31/10/2017

Datos estadísticos

Rentabilidad desde Inicio	2,04%
Rentabilidad Anualizada	1,36%
Volatilidad	1,52%
Mejor mes	1,08%
Peor mes	-0,58%
% mes positivos	57,89%
% mes negativo	42,11%
Subida media	0,33%
Bajada media	-0,20%

Desde 14/04/2016 a 31/10/2017

Rentabilidad mensual detalle

(a 31/10/17)

Periodo 01/04/2016 a 31/10/2017

	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%			1,85%

Rentabilidad netas de comisiones, Inicio 14/04/2016

Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 31/10/17)

Periodo 14/04/2016 a 31/10/2017



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 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.