

31 Mayo 2018

Rent. 2018 . 0,12% Vol 1 año. 2,48%

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.

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: 2.831.552,80€

Val. Liq. actual: 10,111467

Liquidez: Diaria

Liq. Suscripción: D + 0

Liq. Reembolso: D + 2

Enfoque geográfico inversión: Global

Comisiones del vehículo

Comisión gestión: 1,30%

Comisión depositaria: 0,10%

Performance Fee: 9%

Comentario del asesor

Mayo ha sido un mes bueno en datos macro, pero malo en el entorno político. Esto ha hecho que la incertidumbre se intensificara, especialmente en Europa, y en la parte de la renta fija, incrementándose significativamente las primas de riesgo de los países periféricos a causa de la formación de gobierno en Italia y España. Estas tensiones en renta fija no son la primera vez que pasan, ya en Junio del 2015 tuvimos un escenario muy parecido, esa vez por la incertidumbre con el rescate griego, en esa ocasión la renta fija recuperó niveles en 4/5 meses. Creemos que el BCE no va a dejar que riesgos políticos afecten al buen ritmo económico de los últimos trimestres. De hecho, ya a finales de mes se vio el efecto de las compras de deuda periférica del BCE. La renta variable mundial ha tenido un comportamiento mixto, la americana se ha apreciado en el mes un 2,16% dejando la rentabilidad anual en un 1,20%, sin embargo la renta variable europea retrocedió en el mes, sobre todo Italia y España, por la misma razón que las primas de riesgo. El Eurostoxx50 se dejó un -3,67% dejando la rentabilidad en el año en un -2,35%. Nuestro Ibex 35 se dejó un -5,16%, dejando la rentabilidad en 2018 en -5,76% a cierre de mes.

Cerramos mayo con una rentabilidad en 2018 del 0,12%.

Respecto a las posiciones estratégicas, hemos bajado nuestro peso en pequeña capitalización europea para tomarlo en gran capitalización. Hemos incrementado ligeramente la renta variable global con fuerte sesgo al consumo, en un 0,75% de la cartera. También hemos tomado posiciones en renta fija a corto plazo de retorno absoluto. Respecto a las posiciones tácticas de renta variable en contado, hemos cerrado todas las posiciones en Latinoamérica. Por la parte de la compras hemos incorporado a la cartera Aareal Bank (0,36% de la cartera), banco alemán centrado en el mercado inmobiliario, y también compramos Fintech group, empresa tecnológica ligada al sector financiero (0,20% de la cartera). El peso actual en renta variable es del 28,75% aprox.

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

Fondos de Inversión	%	Acciones	%
Renta 4 Pegasus	12,61%	IShares Gold USD	1,70%
Schroder ISF EURO Equity C Acc	11,92%	Buenaventura	0,72%
Old Mutual G. Equity A. Return EUR I Acc Hdgd	10,72%	PS DB Commodities	0,50%
Robeco QI Long/Short Dynamic Duration IH	7,90%	Aareal Bank	0,33%
Carmignac Securite	5,83%	Sacyr	0,29%

Rentabilidades por periodos

(a 31/05/18)

	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2018	Desde Inicio
Gef Alboran Global F.I	-0,38%	-0,45%	-0,21%	0,43%	0,12%	1,33%
Volatilidad a 360d	2,48%					

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

31 Mayo 2018

Rent. 2018 . 0,12% Vol 1 año. 2,48%

Desglose cartera por tipo de activos

Liquidez/Act. Monetario	32,77%
RF Corto plazo R. Abs	26,34%
RV Europa FI-Global	21,58%
RV Retorno Absoluto	15,90%
RV Acciones Globales	2,01%
Oro	1,71%

Cartera a 31/05/2018

Datos estadísticos

Rentabilidad desde Inicio	1,33%
Rentabilidad Anualizada	0,56%
Volatilidad	2,48%
Mejor mes	1,20%
Peor mes	-0,93%
% mes positivos	50,00%
% mes negativo	50,00%
Subida media	0,44%
Bajada media	-0,34%

Desde 14/04/2016 a 31/05/2018

Rentabilidad mensual detalle

(a 31/05/18)

Periodo 01/04/2016 a 30/04/2018

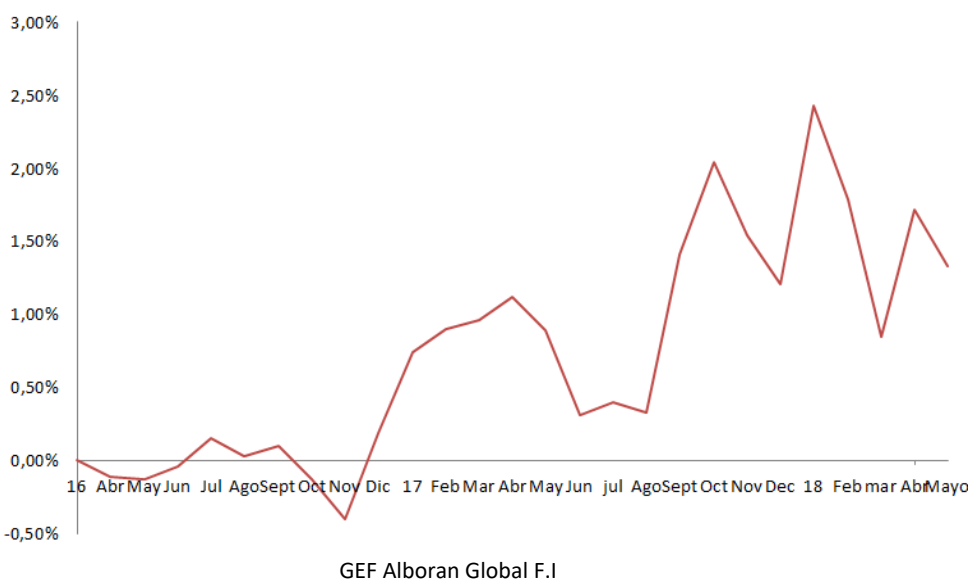
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dec	Anual
2016	-	-	-	-0,12%	-0,02%	0,09%	0,20%	-0,12%	0,07%	-0,23%	-0,27%	0,59%	0,19%
2017	0,55%	0,16%	0,06%	0,16%	-0,23%	-0,58%	0,08%	-0,06%	1,08%	0,63%	-0,51%	-0,33%	1,02%
2018	1,20%	-0,63%	-0,93%	0,86%	-0,38%								0,12%

Rentabilidad netas de comisiones, Inicio 14/04/2016

Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 31/05/18)

Periodo 14/04/2016 a 31/05/2018



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.