

28 Septiembre 2018

Rent. 2018 . -1,13% Vol 1 año. 2,68%

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: 2.750.391,47€

Val. Liq. actual: 9,985288€

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

El mes de Septiembre empezó con un aumento de volatilidad, especialmente en los mercados europeos. Esta volatilidad se fue atenuando a medida que el mes fue pasando, pero a final de mes, a causa de los presupuestos italianos, desviados de la recomendación de Bruselas, tensó de nuevo los mercados financieros. Por su parte Usa, se mantuvo estable durante todo el mes, la escalada de las tensiones comerciales con China apenas hicieron mella en sus mercados, ayudados en parte por el cierre del acuerdo comercial con Méjico y Canadá de manera satisfactoria. Los mercados emergentes han ido consolidando niveles y recuperando terreno en Septiembre, especialmente la zona de Latinoamérica. Los inversores empiezan a diferenciar los países con problemas estructurales con los que no los tienen, y desde niveles de mínimos históricos sus divisas se están estabilizando.

El fondo cierra septiembre con una rentabilidad neta de gastos del -1.13%.

Durante el mes de septiembre hemos rebalanceado ligeramente nuestra posición estratégica de la cartera. Hemos bajado la liquidez en un 5% aproximadamente, subiendo la renta fija a corto plazo de retorno absoluto en un 1,75%, aprovechamos la caída las primeras semanas de septiembre para subir también la renta variable de retorno absoluto en un 1,30% y la renta variable Europea y global en un 1%. Respecto a la gestión táctica de renta variable de contado hemos aumentado la posición en un 1,10% aproximadamente. En septiembre nos hemos posicionado tácticamente en el mercado europeo por un 8% de la cartera, esta posición se cerró con plusvalías. Nos mantenemos atentos al aumento de volatilidad de las últimas fechas, esta volatilidad puede hacer que el valor de la inversión fluctúe más de lo normal, no obstante, estamos convencidos que podremos beneficiarnos de estas fluctuación y aportar valor a la cartera, aplicando el sistema táctico.

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

Fondos de Inversión	%	Acciones	%
Renta 4 Pegasus	12,95%	PS DB Commodities	1,04%
Robeco QI Long/Short Dynamic Duration IH	9,23%	Sacyr	0,44%
Schroder ISF EURO Equity C Acc	8,75%	Aareal Bank	0,33%
Old Mutual G. Equity A. Return EUR I Acc Hdgd	7,88%	Euronav	0,22%
Carmignac Securite	7,08%	Focus FNCL	0,22%

Rentabilidades por periodos

(a 28/09/18)

	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2018	2017	Desde Inicio
Gef Alboran Global F.I	-0,15%	-0,05%	-0,77%	-1,33%	-1,13%	1,02%	0,06%
Volatilidad a 360d	2,68%						

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

28 Septiembre 2018

Rent. 2018 . -1,13% Vol 1 año. 2,68%

Desglose cartera por tipo de activos

RF Corto plazo R. Abs	29,26%
Liquidez/Act. Monetario	26,74%
RV Europa FI-Global	24,23%
RV Retorno Absoluto	17,00%
RV Acciones Globales	2,77%

Cartera a 28/09/2018

Datos estadísticos

Rentabilidad desde Inicio	0,06%
Rentabilidad Anualizada	-0,08%
Volatilidad	2,68%
Mejor mes	1,20%
Peor mes	-1,20%
% mes positivos	46,67%
% mes negativo	53,33%
Subida media	0,44%
Bajada media	-0,38%

Desde 14/04/2016 a 28/09/2018

Rentabilidad mensual detalle

(a 28/09/18)

Periodo 01/04/2016 a 28/09/2018

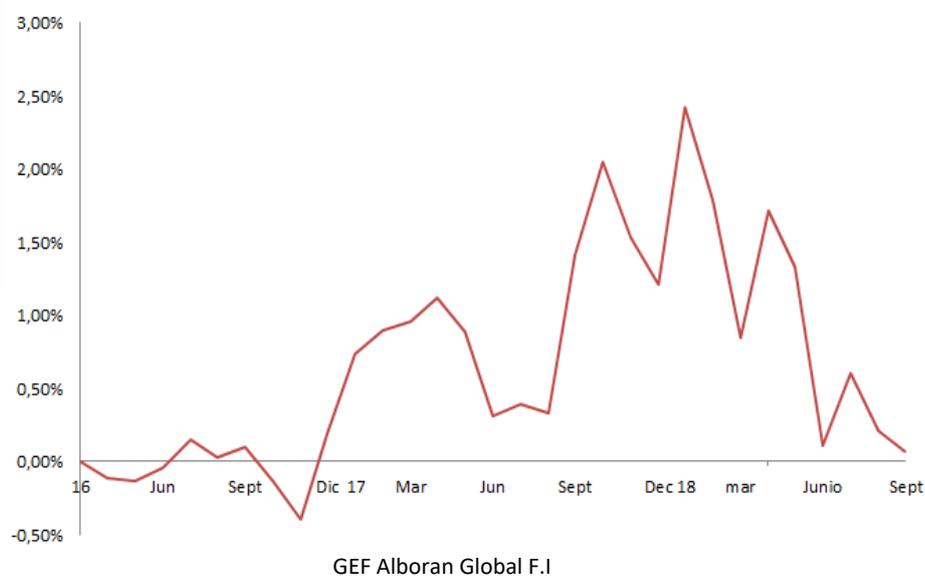
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dec	Anual
2016	-	-	-	-0,12%	-0,02%	0,09%	0,20%	-0,12%	0,07%	-0,23%	-0,27%	0,59%	0,19%
2017	0,55%	0,16%	0,06%	0,16%	-0,23%	-0,58%	0,08%	-0,06%	1,08%	0,63%	-0,51%	-0,33%	1,02%
2018	1,20%	-0,63%	-0,93%	0,86%	-0,38%	-1,20%	0,50%	-0,38%	-0,15%				-1,13%

Rentabilidad netas de comisiones, Inicio 14/04/2016

Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 28/09/18)

Periodo 14/04/2016 a 28/09/2018



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 esta asegurada y se recomienda un horizonte mínimo de inversión de tres año 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.