

31 Octubre 2018

Rent. 2018 . -4,68% Vol 1 año. 2,92%

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: 2.655.383,40€

Val. Liq. actual: 9,626819

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

Fuerte volatilidad en los mercados financieros durante el mes de octubre, esta vez las turbulencias han venido de EEUU, que marcó su peor mes en renta variable desde 2011. Apparentemente, estas caídas no han tenido un catalizador claro, y persistiendo los mismos problemas que ya estaban presentes durante todo el año, la guerra comercial USA-China, los presupuestos de Italia y el endurecimiento de la política monetaria por parte de la FED. El Sp500, índice de referencia USA, se dejó en el mes de octubre un -6.94%, el EuroStoxx50 se dejó un -5.93%, y nuestro IBEX35 un -5.28% dejando la rentabilidad del año a cierres del mes en un -11,89%. Sin embargo, después de esta fuerte volatilidad, desde un punto de vista fundamental, los datos micro y macro siguen siendo muy robustos, sobre todo en USA, aunque no tanto en Europa. Esto nos hace pensar que, aunque estando ya en un periodo del ciclo económico muy maduro, por lo pronto no hay riesgo de recesión mundial en el corto plazo, creemos que gestionando activamente estas caídas podemos encontrar buenas oportunidades de inversión tanto en el corto como en el medio plazo.

Quizá el mes de octubre ha sido uno de los que mas operativa hemos tenido en el fondo desde su constitución. La parte estratégica se ha mantenido prácticamente estable durante el mes, solamente hemos bajado la parte de renta fija a corto plazo para incrementar la liquidez de la cartera, con el fin de aprovechar el importante incremento de volatilidad que se ha dado. Hemos tomado posiciones tácticas en todos los mercados donde operamos. Compramos por un 21,40% de la cartera en renta variable europea, un 18% en EEUU y un 7,20% en Japón. En la redacción de este informe ya en el mes de noviembre, hemos bajado las posiciones tácticas del 46,60% de la cartera a un 17,40%, cerrando el otro 30% aprox. con plusvalías netas.

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

Fondos de Inversión	%	Acciones	%
Renta 4 Pegasus	13,03%	PS DB Commodities	1,02%
Robeco QI Long/Short Dynamic Duration IH	9,61%	Aareal Bank	0,28%
Schroder ISF EURO Equity C Acc	8,24%	Sacyr	0,22%
Merian G. Equity A. Return EUR I Acc Hdgd	8,02%	Euronav	0,22%
Alken Fund. Absolute Return Europe I	5,18%	Focus FNCL	0,22%

Rentabilidades por periodos

(a 31/10/18)

	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2018	2017	Desde Inicio
Gef Alboran Global F.I	-3,55%	-4,10%	-5,16%	-5,46%	-4,68%	1,02%	-3,53%
Volatilidad a 360d	2,92%						

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

31 Octubre 2018

Rent. 2018 . **-4,68%** Vol 1 año. 2,92%

Desglose cartera por tipo de activos

Liquidez	35,64%
RV Europa-Global	22,72%
RF Corto plazo R. Abs	22,70%
RV Retorno Absoluto	17,07%
RV Acciones Globales	1,87%
Táctico RV Europa*	21,40%
Táctico RV USA*	18,00%
Táctico RV Japón*	7,20%

Cartera a 31/10/2018

*Las posiciones minoran parcialmente la liquidez.

Datos estadísticos

Rentabilidad desde inicio	-3,53%
Rentabilidad Anualizada	-1,45%
Volatilidad	2,92%
Mejor mes	1,20%
Peor mes	-3,55%
% mes positivos	45,16%
% mes negativo	54,84%
Subida media	0,44%
Bajada media	-0,57%

Desde 14/04/2016 a 31/10/2018

Rentabilidad mensual detalle

(a 31/10/18)

Periodo 01/04/2016 a 31/10/2018

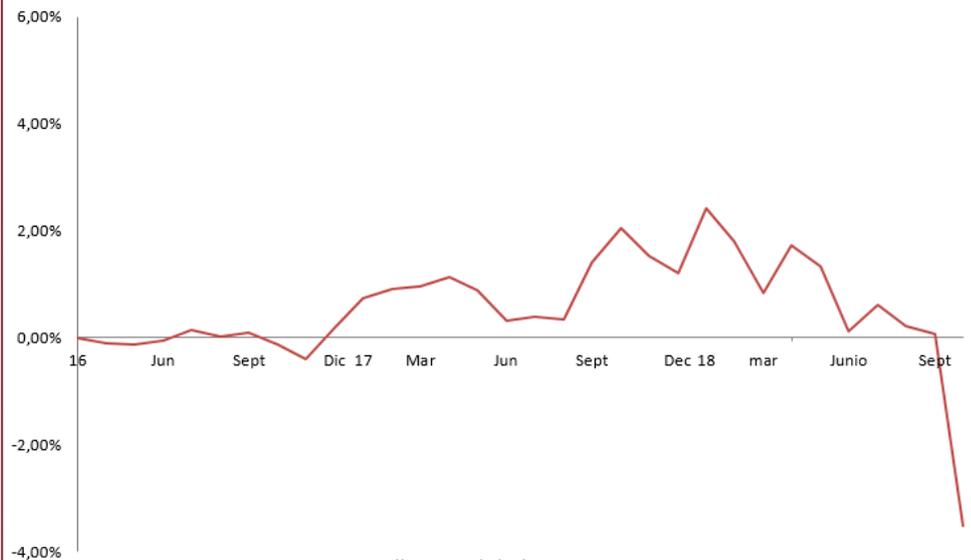
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dec	Anual
2016	-	-	-	-0,12%	-0,02%	0,09%	0,20%	-0,12%	0,07%	-0,23%	-0,27%	0,59%	0,19%
2017	0,55%	0,16%	0,06%	0,16%	-0,23%	-0,58%	0,08%	-0,06%	1,08%	0,63%	-0,51%	-0,33%	1,02%
2018	1,20%	-0,63%	-0,93%	0,86%	-0,38%	-1,20%	0,50%	-0,38%	-0,15%	-3,55%			-4,68%

Rentabilidad netas de comisiones, Inicio 14/04/2016

Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 31/10/18)

Periodo 14/04/2016 a 31/10/2018



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 años para contrastar el valor de la estrategia dentro de la cartera del inversor.