

31 Diciembre 2018

Rent. 2018 . -7,81% Vol 1 año. 3,50%

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: 2.569.039,00€

Val. Liq. actual: 9,311168

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

Despedimos un 2018 que será recordado como el peor año para los mercados desde 2008. Y es que prácticamente todos los activos financieros terminaron el año con caídas. Todos los mercados bursátiles principales, a excepción de Rusia, terminaron el año en números rojos. Entre los países desarrollados, Bélgica y Alemania lideraron las caídas, perdiendo un 26% y un 22% respectivamente; mientras que EEUU fue el mercado que mejor se comportó, con el NASDAQ dejándose el 1% y el S&P500 algo más del 6%. El Reino Unido y Japón cayeron un 14% y un 13%, respectivamente; mientras que el IBEX perdió más del 15%. En el mundo emergente, Suráfrica lideró las caídas con un 24%, seguido de Corea y China con casi un 20% cada uno. A nivel sectorial, 2018 acabó siendo el año de los defensivos, con Utilities y Salud subiendo algo más del 2%; pero todos los demás sectores cayeron. Materiales y Financieros lideraron las caídas, dejándose ambos más del 15% a lo largo del año. Las caídas también han sido generalizadas en los mercados de bonos, afectando incluso a aquellos inversores con perfil más conservador. El índice de bonos de deuda pública emitida por los países de la Eurozona registró una pérdida del 1,5% en 2018; mientras que su equivalente en EEUU cedió un 0,85%. La deuda corporativa tampoco lo ha hecho mejor en 2018 con el crédito europeo dejándose un 1,2%, y el estadounidense casi un 3%.

La cartera cierra diciembre con una rentabilidad del -7,81% en 2018.

Hemos tomado posiciones estratégicas en acciones de alto dividendo europeo, y muy castigadas en 2018 y 2017. Así, hemos incorporado empresas como Daimler, BMW, Bayer, BASF, también hemos comprado bancos españoles, incorporando a la cartera BBVA y Santander. Esta parte de la cartera, pesa un 2%, la idea es incrementar hasta un 4%, si volvemos a tener una fricción importante en precios en el mercado. Tácticamente, hemos vuelto a comprar oro, en precios de 1250 usd la onza, por un 0,63% de la cartera. La operativa táctica con índices ha sido muy intensa este mes, vendimos todas las posiciones que teníamos abiertas a principio de mes en USA y Europa. A final de mes volvimos a tomar posiciones en Usa y Japón, con los pesos que se detallan en la tabla de ponderaciones de activos en cartera.

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

Fondos de Inversión	%	Acciones	%
Renta 4 Pegasus	13,14%	Ishares Gold	0,63%
Robeco QI Long/Short Dynamic Duration IH	10,01%	Aareal Bank	0,26%
Merian G. Equity A. Return EUR I Acc Hdgd	8,24%	BASF	0,21%
Schroder ISF EURO Equity C Acc	7,81%	BBVA	0,21%
Alken Fund. Absolute Return Europe I	5,04%	Daimler	0,20%

Rentabilidades por periodos

(a 30/12/18)

	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2018	2017	Desde Inicio
Gef Alboran Global F.I	-2,04%	-6,75%	-6,79%	-7,81%	-7,81%	1,02%	-6,69%
Volatilidad a 360d	3,50%						

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

31 Diciembre 2018

Rent. 2018 . **-7,81%** Vol 1 año. 3,50%

Desglose cartera por tipo de activos

Liquidez	34,81%
RV Europa-Global	21,54%
RF Corto plazo R. Abs	23,14%
RV Retorno Absoluto	17,11%
RV Acciones Globales	3,09%
Táctico RV Japón*	6,70%
Táctico RV USA*	16,89%

Cartera a 31/12/2018

*Las posiciones minoran parcialmente la liquidez.

Datos estadísticos

Rentabilidad desde inicio	-6,69%
Rentabilidad Anualizada	-2,18%
Volatilidad	3,50%
Mejor mes	1,20%
Peor mes	-3,55%
% mes positivos	42,42%
% mes negativo	57,58%
Subida media	0,44%
Bajada media	-0,67%

Desde 14/04/2016 a 31/12/2018

Rentabilidad mensual detalle

(a 31/12/18)

Periodo 01/04/2016 a 31/12/2018

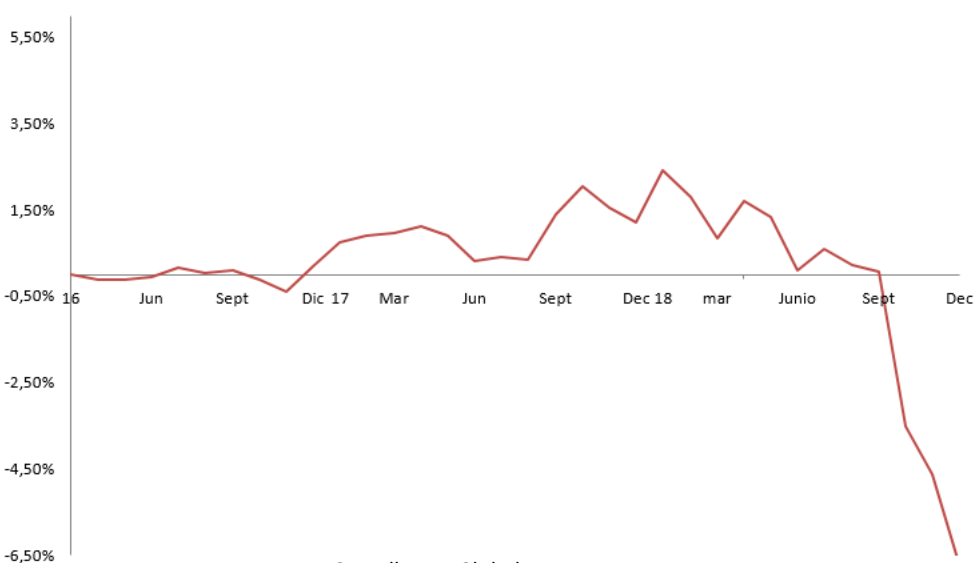
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dec	Anual
2016	-	-	-	-0,12%	-0,02%	0,09%	0,20%	-0,12%	0,07%	-0,23%	-0,27%	0,59%	0,19%
2017	0,55%	0,16%	0,06%	0,16%	-0,23%	-0,58%	0,08%	-0,06%	1,08%	0,63%	-0,51%	-0,33%	1,02%
2018	1,20%	-0,63%	-0,93%	0,86%	-0,38%	-1,20%	0,50%	-0,38%	-0,15%	-3,55%	-1,05%	-2,04%	-7,81%

Rentabilidad netas de comisiones, Inicio 14/04/2016

Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 31/12/18)

Periodo 14/04/2016 a 31/12/2018



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.

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.