

31 Enero 2019

Rent. 2019 . +3,14% Vol 1 año. 4,07%

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: 2.626.677,41€

Val. Liq. actual: 9,603607

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

Después de las turbulencias desde octubre hasta finales de diciembre del año pasado, el mes de enero dio un giro a favor de los mercados financieros en general. Los activos de riesgo repuntaron con fuerza, y el repunte se extendió, no sólo a las acciones y el crédito, sino también en las materias primas y los tipos de interés. Por primera vez en meses, los mercados europeos han estado a la zaga de los americanos en la parte positiva. Todas las clases de activos terminaron con un rendimiento total positivo en términos de moneda local y en dólares. Los mercados tienen que agradecer parte de estas subidas a un mensaje más suave (dovish) de la Reserva Federal sobre las futuras subidas de tipos de interés, además tal y como esperábamos los resultados de las empresas han batido previsiones, que se tornaron muy negativas a final de año, y las conversaciones comerciales entre EE.UU. y China han tenido un tono más positivo en este enero. Como en otras ocasiones del mandato de Barack Obama, el cierre parcial del gobierno de los Estados Unidos no ha tenido un impacto importante sobre los mercados.

La cartera cierra enero con una rentabilidad del +3,14% neta en 2019.

Respecto a la parte estratégica de la cartera, hemos rebalanceado ligeramente la renta variable de retorno absoluto de la cartera. Las demás posiciones siguen estables, incluidas todas las de renta variable global. Hemos reforzado la posición en Oro, a través de un ETF de oro físico. En la parte táctica hemos sido mucho mas activos durante este mes, cerrando el 100% de las posiciones tomadas en diciembre en el mercado americano. También hemos cerrado el 50% de las posiciones en el mercado japonés, solamente mantenemos una exposición táctica a cierres de mes en Nikkei del 3,25% de la cartera.

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

Fondos de Inversión	%	Acciones	%
Renta 4 Pegasus	13,02%	Ishares Gold	1,11%
Robeco QI Long/Short Dynamic Duration IH	9,76%	Aareal Bank	0,26%
Merian G. Equity A. Return EUR I Acc Hdgd	6,75%	BASF	0,22%
Schroder ISF EURO Equity C Acc	5,39%	BBVA	0,22%
Acatís Gane Value Event Fonds	5,05%	Daimler	0,21%

Rentabilidades por periodos

(a 31/01/19)

	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2019	Desde Inicio
Gef Alboran Global F.I	3,14%	-0,24%	-4,34%	-6,04%	3,14%	-3,76%
Volatilidad a 360d	4,07%					

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

31 Enero 2019

Rent. 2019 . **+3,14%** Vol 1 año. 4,07%

Desglose cartera por tipo de activos

Liquidez	33,45%
RV Europa-Global	23,23%
RF Corto plazo R. Abs	22,87%
RV Retorno Absoluto	16,84%
RV Acciones Globales	3,66%
Táctico RV Japón*	3,25%

Cartera a 31/01/2019

*Las posiciones minoran parcialmente la liquidez.

Datos estadísticos

Rentabilidad desde Inicio	-3,76%
Rentabilidad Anualizada	7,61%
Volatilidad	4,07%
Mejor mes	3,14%
Peor mes	-3,55%
% mes positivos	44,12%
% mes negativo	55,88%
Subida media	0,62%
Bajada media	-0,67%

Desde 14/04/2016 a 31/01/2019

Rentabilidad mensual detalle

(a 31/01/19)

Periodo 01/04/2016 a 31/01/2019

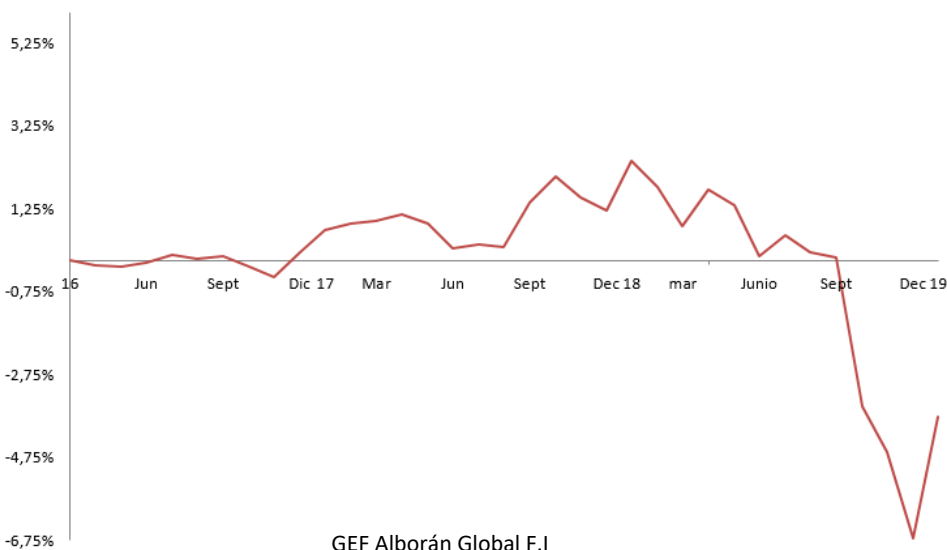
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dec	Anual
2016	-	-	-	-0,12%	-0,02%	0,09%	0,20%	-0,12%	0,07%	-0,23%	-0,27%	0,59%	0,19%
2017	0,55%	0,16%	0,06%	0,16%	-0,23%	-0,58%	0,08%	-0,06%	1,08%	0,63%	-0,51%	-0,33%	1,02%
2018	1,20%	-0,63%	-0,93%	0,86%	-0,38%	-1,20%	0,50%	-0,38%	-0,15%	-3,55%	-1,05%	-2,04%	-7,81%
2019	3,14%												3,14%

Rentabilidad netas de comisiones, Inicio 14/04/2016

Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 31/01/19)

Periodo 14/04/2016 a 31/01/2019



GEF Alborán Global F.I.

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.