

31 Marzo 2019

Rent. 2019 . +4,54% Vol 1 año. 4,09%

## 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:** 2.747.545,41€

**Val. Liq. actual:** 9,733663€

**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

Cerramos el trimestre con tono positivo en los activos de riesgo, tanto en renta fija como en renta variable, continuando con la recuperación tras las importantes caídas de 2018. Las ventas masivas experimentadas en las bolsas y los mercados de crédito en el último trimestre del pasado año fueron ocasionadas fundamentalmente por tres factores: la escalada de tensión en la guerra comercial de entre EE.UU. y China, el pesimismo imperante ante una ralentización brusca de la economía mundial, y que una subida de tipos continuada de la FED "estrangulara" la economía americana. Y ha sido la relajación de estos temores lo que ha impulsado la recuperación de los últimos tres meses. La Fed ha pasado a un mensaje más liviano, y de hecho ya no se descuenta subidas de tipos para este año, las negociaciones en la guerra comercial tienen mejor tono y parece que pueden llegar a buen puerto, y los indicadores económicos de este primer trimestre no han salido tan malos como se descontaban en 2018. Dicho esto, nuestra estrategia en las carteras ha cambiado ligeramente, si a final de año pensábamos que la única posición valida en ese momento era la alcista y la de incrementar riesgo, ahora mismo estamos con una estrategia mas neutral, de hecho, vamos a utilizar subidas adicionales de los activos, para bajar paulatinamente el riesgo de la cartera mediante posiciones de cobertura táctica.

La cartera cierra el mes de marzo sumando un 0,51%, situando la rentabilidad del primer trimestre y 2019, en un 4,54% neto.

Durante el mes hemos rotado nuestra posición europea gran capitalización hacia fondos europeo sesgo value. Hemos vendido un 2,73% de Europa gran capitalización para comprar en el mismo porcentaje Europa con sesgo value. En la parte táctica de renta variable de contado, hemos cerrado las posiciones a banca europea, vendiendo BBVA, Santander y Aareal Bank, hemos tomado posiciones en IAG por un 0.20% de la cartera. Hemos vendido un 0.35% de Oro, y hemos comprado un 0.80% de plata aprovechando el recorte en precios, nuestra idea es ampliar las posiciones tanto de oro como de plata si tenemos oportunidad. Por la parte táctica en derivados, hemos estado tomando posiciones de cobertura en Europa, cerradas parcialmente con beneficio, con idea de volver a tomarlas a mejor precio, las posiciones de cobertura en EE.UU. se cerraron a precios de entrada.

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

Fondos de Inversión	%	Acciones	%
Renta 4 Pegasus	12,74%	Ishares Silver	0,79%
Robeco QI Long/Short Dynamic Duration IH	9,30%	Ishares Gold	0,62%
Merian G. Equity A. Return EUR I Acc Hdgd	6,21%	Sacyr	0,24%
Acatis Gane Value Event Fonds	5,01%	BASF	0,22%
Robeco Global Consumer Trends Equities I EUR	4,68%	Daimler	0,22%

## Rentabilidades por periodos

(a 31/03/19)

	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2019	Desde Inicio
<b>Gef Alboran Global F.I</b>	0,51%	4,54%	-2,52%	-3,27%	4,54%	-2,46%
<b>Volatilidad a 360d</b>	4,09%					

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

31 Marzo 2019

Rent. 2019 . **+4,54%** Vol 1 año. 4,09%

Desglose cartera por tipo de activos

<b>Liquidez</b>	<b>33,20%</b>
<b>RV Europa-Global</b>	<b>23,62%</b>
<b>RF Corto plazo R. Abs</b>	<b>22,03%</b>
<b>RV Retorno Absoluto</b>	<b>16,12%</b>
<b>RV Acciones Globales</b>	<b>3,43%</b>
<b>Táctico RV Europa*</b>	<b>-4,43%</b>

Cartera a 31/03/2019

\*Las posiciones minoran parcialmente la liquidez.

Datos estadísticos

<b>Rentabilidad desde Inicio</b>	<b>-2,46%</b>
<b>Rentabilidad Anualizada</b>	<b>2,59%</b>
<b>Volatilidad</b>	<b>4,09%</b>
<b>Mejor mes</b>	<b>3,14%</b>
<b>Peor mes</b>	<b>-3,55%</b>
<b>% mes positivos</b>	<b>45,71%</b>
<b>% mes negativo</b>	<b>54,29%</b>
<b>Subida media</b>	<b>0,64%</b>
<b>Bajada media</b>	<b>-0,67%</b>

Desde 14/04/2016 a 31/03/2019

Rentabilidad mensual detalle

(a 31/03/19)

Periodo 01/04/2016 a 31/03/2019

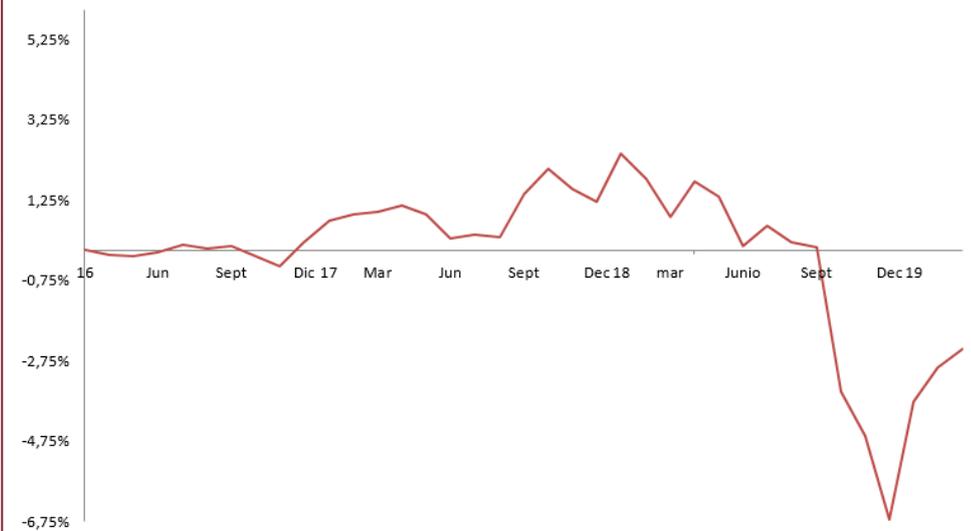
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dec	Anual
<b>2016</b>	-	-	-	-0,12%	-0,02%	0,09%	0,20%	-0,12%	0,07%	-0,23%	-0,27%	0,59%	0,19%
<b>2017</b>	0,55%	0,16%	0,06%	0,16%	-0,23%	-0,58%	0,08%	-0,06%	1,08%	0,63%	-0,51%	-0,33%	1,02%
<b>2018</b>	1,20%	-0,63%	-0,93%	0,86%	-0,38%	-1,20%	0,50%	-0,38%	-0,15%	-3,55%	-1,05%	-2,04%	-7,81%
<b>2019</b>	3,14%	0,89%	0,51%										4,54%

Rentabilidad netas de comisiones, Inicio 14/04/2016

Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 31/03/19)

Periodo 14/04/2016 a 31/03/2019



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 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.