

31 julio 2019

Rent. 2019 . +5,72% Vol 1 año. 3,94%

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: 2.793.629,78€

Val. Liq. actual: 9,843744€

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

Julio ha sido un mes marcado por la primera bajada de tipos en EE. UU. en mas de 10 años, también hemos asistido a un nuevo mensaje muy laxo del BCE sobre su política monetaria, y sobre una posible implementación de medidas extraordinarias dado que los objetivos de inflación siguen lejos. Con estos movimientos de los bancos centrales los activos de renta fija subieron en precio dado que el interés se movió a la baja, hoy en día es casi imposible encontrar tipos positivos en activos de calidad europeos. La renta variable europea terminó el mes en negativo, aunque el resultado en el año sigue siendo bueno, resaltar que la incertidumbre política está lastrando la bolsa española, siendo esta la peor de Europa. Por su parte los mercados de renta variable americana cerraron en positivo. Nuestro posicionamiento durante julio se ha centrado en ir reduciendo riesgos de mercado de cara al verano, y procedimos a cubrir parcialmente el riesgo en renta variable de las carteras.

La cartera cierra julio con una rentabilidad neta en el año del 5,72%, anotándose un 0,24% este mes.

Hemos hecho algunos pequeños movimientos en la parte estratégica de la cartera. En el cambio de sesgo de la renta variable europea que estamos llevando a cabo estos meses hemos comprado un 1,25% en rv. europea value, vendiendo rv. europea gran capitalización. Hemos vuelto a comprar Santander, para nuestra cartera de dividendo, después de desprendernos de esta posición en el primer trimestre del año, y aprovechando los mínimos anuales, el peso por el momento es del 0,20% de la cartera. En la parte táctica empezamos a cubrir la cartera de cara a agosto, hemos vendido futuros por un 10% de la cartera aprox. cerrando parcialmente la cobertura europea el último día del mes, dejándola finalmente en un 7,50%, además tenemos PUT compradas del SP500 para protegernos antes una subida drástica de la volatilidad. Estas posiciones se asesorarán de manera dinámica, pudiendo cerrarse en el corto plazo.

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

Fondos de Inversión	%	Acciones	%
Robeco QI Long/Short Dynamic Duration IH	9,20%	Ishares Gold	0,68%
Renta 4 Pegasus	7,50%	International Airlines	0,37%
Merian G. Equity A. Return EUR I Acc Hdgd	5,99%	Bayer	0,39%
MFS Meridian Funds-European Value I1 EUR	5,54%	BMW	0,39%
Robeco Global Consumer Trends Equities I EUR	5,02%	Telefónica	0,35%

Rentabilidades por periodos

(a 31/07/19)

	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2019	Desde Inicio
Gef Alborán Global F.I	0,24%	0,50%	2,50%	-1,94%	5,72%	-1,36%
Volatilidad a 360d	3,34%					

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

31 julio 2019

Rent. 2019 . **+5,72%** Vol 1 año. 3,94%

Desglose cartera por tipo de activos

Liquidez	34,52%
RV Europa-Global	24,17%
RF Corto plazo R. Abs	21,89%
RV Retorno Absoluto	15,93%
RV Acciones Globales	3,32%
RV Futuro USA	-4,84%
RV Futuro Europa	-2,60%

Cartera a 31/07/2019

Datos estadísticos

Rentabilidad en el año	5,72%
Rentabilidad desde inicio	-1,36%
Rentabilidad Anualizada	0,84%
Volatilidad	3,34%
Mejor mes	3,14%
Peor mes	-3,55%
% mes positivos	50,00%
% mes negativo	50,00%
Subida media	0,66%
Bajada media	-0,70%

Desde 14/04/2016 a 31/07/2019

Rentabilidad mensual detalle

(a 31/07/19)

Periodo 01/04/2016 a 31/07/2019

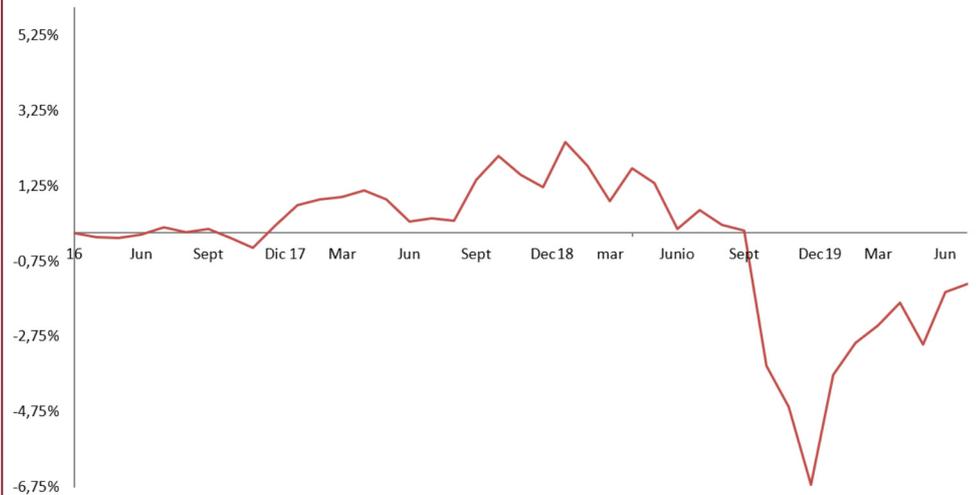
	Ene	Feb	Mar	Abr	May	Jun	Jul	Ago	Sept	Oct	Nov	Dec	Anual
2016	-	-	-	-0,12%	-0,02%	0,09%	0,20%	-0,12%	0,07%	-0,23%	-0,27%	0,59%	0,19%
2017	0,55%	0,16%	0,06%	0,16%	-0,23%	-0,58%	0,08%	-0,06%	1,08%	0,63%	-0,51%	-0,33%	1,02%
2018	1,20%	-0,63%	-0,93%	0,86%	-0,38%	-1,20%	0,50%	-0,38%	-0,15%	-3,55%	-1,05%	-2,04%	-7,81%
2019	3,14%	0,89%	0,48%	0,65%	-1,19%	1,48%	0,24%						5,74%

Rentabilidad netas de comisiones, Inicio 14/04/2016

Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 31/07/19)

Periodo 14/04/2016 a 31/07/2019



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.

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.