

## 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:** 2.806.573,06€

**Val. Liq. actual:** 9,8804€

**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

Agosto volátil para los mercados financieros. Si julio fue un mes donde los mercados consolidaban niveles, con fluctuaciones relativamente bajas, en este mes ha pasado todo lo contrario. El foco de esta inestabilidad ha venido por el recrudecimiento de la guerra comercial entre USA-China, que salpica a otras economías, sobre todo las exportadoras, como no podía ser de otra manera. A golpe de tweet Donald Trump sacudía a los mercados, con represalias al día siguiente del gobierno chino, estamos en un tira y afloja que hace que tengamos menos visibilidad a corto. Sin embargo, creemos que podemos intentar beneficiarnos de estos vaivenes si los mercados se empiezan a mover dentro de las fluctuaciones que manejamos. Lo importante de estos momentos es alegarnos del ruido del aumento de la tensión y centrarnos en los precios, sobre todo de los índices para intentar capturar parte de los movimientos que vayan teniendo. Dicho esto, los principales mercados de renta variable cayeron en la franja del -8% al -10% desde los máximos de julio a los mínimos de agosto, si bien hacia final de mes recuperaron parte de las caídas, y desde los máximos estas caídas se quedaron en torno al -4% al -5%, aprox.

La cartera cierra el mes sumando un 0,39% de rentabilidad, y situando la rentabilidad en 2019 en un 6,11% neto.

Si tuviéramos que elegir una situación de mercado donde nuestra estrategia táctica funcionara a la perfección, sin duda elegiríamos este mes de agosto. El mercado se movió con mucha volatilidad y dentro de nuestros límites de operativa. Esto nos permitió que, en un mismo mes, y en un periodo de tiempo muy corto, pasáramos de una estrategia corta y de cobertura a una estrategia larga buscando el rebote de los mercados. Dicho esto, cerramos nuestras posiciones cortas en USA y Europa, dejándonos un par de PUT que finalmente no conseguimos cerrar a los precios deseados. A continuación, tomamos posiciones alcistas en Europa, USA y Japón, por un 15,50%, 9,25% y 3,50% respectivamente. A final de mes solamente nos queda un 3,66% de Europa y un 3,35% de Japón, situándose la renta variable de la cartera en un 38,40% aproximadamente. En la parte estratégica cerramos un 2,25% de peso en pequeñas compañías europeas, para tomarlo en una estrategia de renta variable global. Además, tomamos un 0,20% de la cartera en acciones de Daimler para nuestra estrategia de dividendo.

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

Fondos de Inversión	%	Acciones	%
Robeco QI Long/Short Dynamic Duration IH	9,33%	Ishares Gold	0,73%
Renta 4 Pegasus	7,50%	Bayer	0,44%
Merian G. Equity A. Return EUR I Acc Hdgd	5,88%	International Airlines	0,37%
MFS Meridian Funds-European Value I1 EUR	5,54%	BMW	0,36%
Robeco Global Consumer Trends Equities I EUR	4,99%	Daimler	0,36%

## Rentabilidades por periodos

(a 30/08/19)

	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2019	Desde Inicio
Gef Alborán Global F.I	0,39%	2,04%	1,98%	-1,20%	6,11%	-0,99%
<b>Volatilidad a 360d</b>	<b>3,39%</b>					

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

30 Agosto 2019

Rent. 2019 . **+6,11%** Vol 1 año. 3,39%

### Desglose cartera por tipo de activos

<b>Liquidez</b>	<b>34,72%</b>
<b>RV Europa-Global</b>	<b>23,88%</b>
<b>RF Corto plazo R. Abs</b>	<b>22,01%</b>
<b>RV Retorno Absoluto</b>	<b>13,54%</b>
<b>RV Acciones Globales</b>	<b>3,49%</b>
<b>RV Futuro Europa*</b>	<b>3,66%</b>
<b>RV Futuro Japón*</b>	<b>3,35%</b>

Cartera a 30/08/2019

\*Los derivados restan liquidez vía garantías.

### Datos estadísticos

<b>Rentabilidad en el año</b>	<b>6,11%</b>
<b>Rentabilidad desde inicio</b>	<b>-0,99%</b>
<b>Rentabilidad Anualizada</b>	<b>0,67%</b>
<b>Volatilidad</b>	<b>3,39%</b>
<b>Mejor mes</b>	<b>3,14%</b>
<b>Peor mes</b>	<b>-3,55%</b>
<b>% mes positivos</b>	<b>51,22%</b>
<b>% mes negativo</b>	<b>48,78%</b>
<b>Subida media</b>	<b>0,64%</b>
<b>Bajada media</b>	<b>-0,70%</b>

Desde 14/04/2016 a 30/08/2019

### Rentabilidad mensual detalle

(a 30/08/19)

Periodo 01/04/2016 a 30/08/2019

	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%	0,48%	0,65%	-1,19%	1,48%	0,24%	0,39%					6,11%

Rentabilidad netas de comisiones, Inicio 14/04/2016

### Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 30/08/19)

Periodo 14/04/2016 a 30/08/2019



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.