GEF Alborán Global FI
ES0141176000

31 Diciembre 2019 **Rent. 2019 +7,59% Vol 1 año. 3,33%**

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: 3.081.610,97€
Val. Liq. actual: 10,01835€
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

Termina 2019, y con él se va un año donde la mayoría de los activos financieros han subido frente a las caídas de 2018. Nuestra opinión es que probablemente las rentabilidades de 2018 no estaban justificando la situación económica del momento, y quizá en 2019 tampoco, por ser demasiado buenas. Lo cierto es, que en estos dos años los mercados se han ido moviendo, primero por los miedos a **recesión inminente**; luego con la **guerra comercial** y sus consiguientes batallas; y, por último, por lo que creemos que ha sido el gran catalizador de las subidas de los activos en 2019, la intervención por enésima vez de los **bancos centrales**. La Fed, sorpresivamente, ha bajado tipos este año en repetidas ocasiones, después de las subidas de 2018. También el BCE ha retomado su política de compra de bonos mensuales, además de algunas otras medidas monetarias ultra laxas, y todo hace pensar que los balances de los bancos centrales van a seguir expandiéndose.

El fondo cierra 2019 con una revalorización neta de gastos del 7,59%.

Durante diciembre prácticamente no hemos tocado nuestra exposición estratégica de la cartera, con los cambios de noviembre estamos cómodos para empezar el año. Simplemente aprovechamos un recorte en el precio del Oro, para incrementar nuestro peso en cartera desde el 0,65% aprox. hasta el 1,05%. La parte táctica de la cartera se mantuvo también estable, y la estrategia de cobertura comenzada en noviembre sigue activa. La idea es tratar esta posición de manera muy dinámica pudiendo incrementar la cobertura sobre la totalidad de las posiciones alcistas estratégicas, o cerrarla si vemos un recorte de los mercados. A cierre de mes nuestro peso en Rv ascendía aproximadamente al 10% de la cartera.

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

Fondos de Inversión	%	Acciones	%
Robeco QI Long/Short Dynamic Duration IH	9,17%	Ishares Gold	1,05%
Candrian Long Short Credit V	8,95%	BMW	0,70%
Renta 4 Pegasus	6,92%	Telefónica	0,50%
Nordea 1 Stable Return	5,69%	Arcerlor Mittal	0,46%
Nordea 1 Global Stable Equity	5,47%	Santander	0,36%

Rentabilidades por periodos (a 31/12/19)

	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2019	Desde Inicio
Gef Alborán Global F.I	-0,03%	0,71%	2,00%	7,59%	7,59%	0,39%
Volatilidad a 360d	3,33%					

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

GESTIÓN DE FINANZAS | EAF

www.gestiondefinanzas.com

GEF Alborán Global FI
ES0141176000

31 Diciembre 2019 **Rent. 2019 +7,59% Vol 1 año. 3,33%**

Desglose cartera por tipo de activos

Liquidez	**30,54%**
RF Corto plazo R. Abs	**25,04%**
RF Europa– Global	**24,95%**
RV Retorno Absoluto	**15,70%**
RV Acciones Globales	**3,60%**
Fut. E.Stoxx 50	**-9,72%**
Fut. Nikkei 225	**-9,15%**
Fut. S&P 500	**-3,55%**

Cartera a 31/12/2019
*Los derivados restan liquidez vía garantías.

Datos estadísticos

Rentabilidad en el año	**7,59%**
Rentabilidad desde Inicio	**0,39%**
Rentabilidad Anualizada	**0,26%**
Volatilidad	**3,33%**
Mejor mes	**3,14%**
Peor mes	-3,55%
% mes positivos	**53,33%**
% mes negativo	**46,67%**
Subida media	**0,63%**
Bajada media	-0,67%

Desde 14/04/2016 a 31/12/2019

Rentabilidad mensual detalle (a 31/12/19)

Periodo 01/04/2016 a 31/12/2019

	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%	0,39%	0,72%	0,09%	0,66%	-0,03%	7,59%

Rentabilidad netas de comisiones, Inicio 14/04/2016

Rentabilidad Acumulada desde inicio (a 31/12/19)

Periodo 14/04/2016 a 31/12/2019

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 año 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.