

30 Noviembre 2020

Rent. 2020 **-7,07%** Vol 1 año. 8,38%

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 EAF S.L

Fecha inicio asesoramiento: 14/04/2016

Patrimonio: 3.059.112€

Val. Liq. actual: 9,31€

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

Noviembre pasará a la historia como el mes que se anunció la vacuna contra la Covid-19, tres farmacéuticas anunciaron sus resultados de la fase 3 de experimentación con éxito. Esto eclipsó los comicios americanos, y los mercados reaccionaron al alza, fundamentalmente los sectores más castigados durante la crisis. Los sectores cíclicos como petroleras, aerolíneas, hoteleras, etc., lideraron el rally postvacuna. Si la situación a final de octubre no era positiva, con casi todos los índices europeos cercanos a los mínimos de marzo, la foto de mercado ahora mismo es mucho alentadora. El dólar se ha debilitado en este periodo rompiendo niveles al alza frente al euro, la renta fija también se ha beneficiado de la llegada de la vacuna. La visibilidad en el medio plazo es ahora más nítida, y si el virus se mantiene bajo control, deberíamos tener un 2021 de fuerte expansión económica postpandemia a nivel mundial.

La cartera se anota una rentabilidad en noviembre del 6% neto.

La cartera se ha mantenido estable durante el mes en términos generales. Hemos ajustado ligeramente a la baja el riesgo de renta variable vía fondos de inversión. También hemos reforzado ligeramente nuestra renta fija global. Por la parte de contado, hemos hecho compras selectivas en renta variable europea, comprando Fuchs Petrol, Deutsche Bank, Davide Campari, y RWE. A final de mes mantenemos una exposición a renta variable del 42% de la cartera, manteniendo un 19% de liquidez, que utilizaremos en posibles correcciones futuras de mercado para ir comprando progresivamente. Si continua el rally actual, probablemente reduciremos la renta variable desde una perspectiva táctica. Estamos analizando una posible rotación hacia sectores más cíclicos y castigados por la pandemia.

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

Fondos de Inversión	%	Acciones	%
Schroder ISF EURO Corp Bd C Acc	8,94%	BMW	0,92%
Candrian Long Short Credit V	8,19%	Ishares Latam	0,77%
UBS (Lux) Full Cycle Asian Bd(USD)(EURh)Qa	7,34%	Basf	0,58%
Renta 4 Pegasus	7,12%	Ishares India 50	0,54%
BGF Continental European Flexible	7,08%	Ishares Brazil	0,52%

Rentabilidades por periodos

(a 30/11/20)

	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2020	Desde Inicio
Gef Alborán Global F.I	6,00%	3,70%	7,42%	-7,10%	-7,07%	-6,71%
Volatilidad a 360d	8,38%					

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

30 Noviembre 2020

Rent. 2020 **-7,07%** Vol 1 año. 8,38%

Desglose cartera por tipo de activos

RV Europa-Global	34,79%
RF Corto plazo R. Abs	24,25%
Liquidez/Activos mone	18,83%
RF Emergente	12,29%
RV Acciones Globales	5,66%
RV Retorno absoluto	4,19%

Cartera a 30/11/2020

Datos estadísticos

Rentabilidad en el año	-7,07%
Rentabilidad desde inicio	-6,71%
Rentabilidad Anualizada	-1,20%
Volatilidad	8,38%
Mejor mes	6,00%
Peor mes	-14,27%
% mes positivos	53,57%
% mes negativo	46,43%
Subida media	0,97%
Bajada media	-1,32%

Desde 14/04/2016 a 30/11/2020

Rentabilidad mensual detalle

(a 30/11/20)

Periodo 01/04/2016 a 30/11/2020

	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%
2020	-0,07%	-3,99%	-14,87%	4,18%	1,66%	1,25%	0,84%	1,47%	-0,80%	-1,14%	6,00%		-7,07%

Rentabilidad netas de comisiones, Inicio 14/04/2016

Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 31/10/20)

Periodo 14/04/2016 a 31/10/2020



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.