

28 Febrero 2021

Rent. 2021 +0,36% Vol 1 año. 4,59%

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: 3.303.170€

Val. Liq. actual: 9,513 €

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

Mes de febrero donde los mercados de renta variable acabaron planos de manera general, después de un fuerte desempeño en los primeros 15 días de mes. Y donde la renta fija si perdió enteros, fundamentalmente ocasionados por los temores a que la inflación vuelva de manera contundente ante una recuperación económica mas abrupta de lo esperado. Los tipos a largo en USA subieron de manera importante. En renta variable, se observa, después de muchos meses como los valores Value subieron y los valores Growth retrocedieron de manera importante, especialmente a partir de la segunda mitad del mes de febrero. Este movimiento es muy importante a nivel de Asset Allocation y debemos seguirlo muy de cerca. En las próximas semanas, si esta tendencia sigue su curso empezaremos a rotar paulatinamente nuestra cartera hacia valores y estrategias más Value.

La cartera cierra en positivo, anotándose un +0.41% en el mes, y situando la rentabilidad neta en 2021 en un +0.36%.

Seguimos de cerca los fuertes movimientos de la curva de tipos de interés a largo plazo para rebalancear nuestra posición en renta fija. En el lado de la renta variable, hacia principio de mes incorporamos a la cartera un fondo de materiales mas expuesto al ciclo por un 3% de la cartera aprox., también hemos reforzado ligeramente nuestra exposición a Asia por un 1% de la cartera, todo ha sido un rebalanceo sin tomar riesgo adicional, vendiendo renta variable global y la posición de Brasil, por un porcentaje igual a lo incrementado. En la parte del contado de Renta variable hemos comprado STMicroelectronics por un 0,25% de la cartera, y hemos reforzado la posiciones en Bayer y Unibail, creyendo que se pueden beneficiar de un nuevo ciclo económico al ser empresas cíclicas. Cerramos febrero con un 42,00% de renta variable total en cartera, manteniendo una liquidez de aproximadamente el 16% de la cartera.

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

Fondos de Inversión	%	Acciones	%
Schroder ISF EURO Corp Bd C Acc	8,59%	BMW	0,87%
Camdrian Long Short Credit V	7,90%	Ishares Latam	0,74%
UBS (Lux) Full Cycle Asian Bd(USD)(EURh)Qa	7,09%	Basf	0,62%
R4 Pegasus P, FI	6,90%	Ishares India 50	0,58%
Robeco Global Consumer Trend I	6,55%	Daimler	0,58%

Rentabilidades por periodos

(a 28/02/21)

	1 mes	3 mes	6 mes	1 año	2020	Desde Inicio
Gef Alborán Global F.I	0,41%	2,19%	5,97%	-1,81%	0,36%	-4,67%
Volatilidad a 360d	4,59%					

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

28 Febrero 2021

Rent. 2021 +0,36% Vol 1 año. 4,59%

Desglose cartera por tipo de activos

RV Global	31,77%
RF Multiestrategía	28,21%
Liquidez/Activos mone	15,91%
RF Emergente	11,79%
RV Acciones Globales	8,11%
RV Retorno absoluto	4,22%

Cartera a 28/02/2021

Datos estadísticos

Rentabilidad en el año	0,36%
Rentabilidad desde inicio	-4,67%
Rentabilidad Anualizada	-0,66%
Volatilidad	4,59%
Mejor mes	6,00%
Peor mes	-14,27%
% mes positivos	54,24%
% mes negativo	45,76%
Subida media	0,93%
Bajada media	-1,27%

Desde 14/04/2016 a 28/02/2021

Rentabilidad mensual detalle

(a 28/02/21)

Periodo 01/04/2016 a 28/02/2021

	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%	1,82%	-5,38%
2021	-0,06%	0,41%											0,36%

Rentabilidad netas de comisiones, Inicio 14/04/2016

Rentabilidad Acumulada desde inicio

(a 28/02/21)

Periodo 14/04/2016 a 28/02/2021



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.