

Presea Talento Selección FI

ISIN: ES0170684007

Septiembre 2017

“Alicia estaba ya tan acostumbrada a que todo cuanto le sucediera fuera algo extraordinario, que le pareció de los más soso y estúpido que la vida siguiera por el camino normal.” Alicia País de las maravillas. Lewis Carroll

Comentario de mercado y Movimientos de Cartera en el mes de Septiembre

“La vida sigue igual”

Se cierra un trimestre más de este 2017 con las vistas ya puestas en el turrón. En este mes **Presea Talento** se ha revalorizado un **+1,64%**, consiguiendo en el tercer trimestre del año una suma de **+2,59%**.

En lo que va de año la rentabilidad es de **+5,10%**.

El mercado sigue avanzando pasito a pasito aunque sin decantarse por una clara tendencia a la subida, y es que como se viene diciendo desde hace tiempo, no hay catalizadores que nos permitan entrar en el mercado con tranquilidad, de ahí la baja volatilidad del mercado y de la necesidad de ser precavidos para lo que queda de año y ya plantearse la estrategia o el posicionamiento de cara al 2018, ya que una baja volatilidad no es sinónimo de ausencia de riesgo.

Movimientos en **Renta Fija**:

*Se ha vendido el fondo de Degroof Petercam de deuda emergente concentrándose la posición de renta fija en el fondo Vontobel de deuda emergente.

En cuanto a la **Renta Variable**:

*Se ha reforzado el peso de algunos fondos temáticos de la cartera, incidiendo en la apuesta por las pequeñas y medianas empresas europeas, en emergentes y el sector consumo en Asia.

Así dentro del sector de pequeñas y medianas compañías europeas entran en cartera Algar Global Fund, Argos Fund Family, y se refuerza la posición de Bellevue Entrepreneur.

En emergentes entra en cartera Renta4 Latinoamérica y Schroder Asian Opportunities.

En el sector tecnológico se refuerza la posición de Polar Technology.

Los etfs de estas áreas que se tenían en cartera se venden a favor de la gestión activa.

*Se reduce el peso en AZvalor Selection Sicav

*Salen de cartera Robeco Conservaties Equity, M&G Pan European Dividend y Petercam Real Estate.

*En renta variable contado se ha realizado beneficios con la venta de Vivendi (+10%) y se ha dado entrada a valores relacionados con recursos básicos, en concreto mineras, Agnico Eagle, New Gold y Gold corp.

Se han realizado operaciones de derivados de call y put sobre el Eurostoxx e Ibex.

Con todo, la exposición a renta variable se reduce a un 62% del patrimonio.

Se mantiene alto porcentaje de liquidez del 29,8%.



Presea Talento Selección FI

ISIN: ES0170684007

Composición de la cartera de Presea Talento Selección a cierre 30/09/2017:

	Nº Títulos	Cambio	Prec. Medio	Prec. Coste	Valoración	% Patr.	% Gan/F
TESORERIA					721.269	23,4%	
ECP ACCIONA 0.64% 24/07/2018	100,00	99,52	99.368,29	99.368	99.524	3,2%	0,2%
					Liquidez	820.793	26,6%
Fondos Renta Fija							
VONTOBEL-EM MKT DBT H HEDGED	870,29	122,01	120,65	105.000	106.184	3,4%	1,1%
RENTA 4 MONETARIO FI	8.631,32	11,58	11,59	100.000	99.960	3,2%	-0,1%
					Fon.RF	206.144	6,7%
Fondos Renta Variable							
ODDO AVENIR EUROPE	0,74	350.651,30	337.347,34	249.974	259.833	8,4%	3,9%
MAGALLANES EUROPEAN EQUITY	1.727,39	138,46	125,04	216.000	239.182	7,8%	10,7%
AZVALOR VALUE SELECTION SICAV	3.255,00	45,51	44,89	146.103	148.135	4,8%	1,4%
GESIURIS VALENTUM FI	8.139,67	16,60	14,74	120.000	135.113	4,4%	12,6%
BESTINVER INTERNATIONAL F.I.	3.018,02	44,71	43,07	130.000	134.945	4,4%	3,8%
TRUE VALUE FI	7.319,24	17,58	15,23	111.456	128.690	4,2%	15,4%
POLAR CAPITAL-GLB TECH	6.274,01	16,22	15,94	100.000	101.765	3,3%	1,8%
ALGAR GLOBAL FUND FI	6.654,14	15,21	15,03	100.000	101.180	3,3%	1,2%
SISF-ASIAN OPPORT	7.436,69	15,83	15,89	100.000	99.637	3,2%	-0,4%
RENTA 4 LATINOAMERICA F.I.M.	3.840,81	25,48	26,04	100.000	97.880	3,2%	-2,1%
BELLEVU- BB ENT EUR SM-B EUR	267,92	316,54	298,60	80.000	84.808	2,7%	6,0%
BGF-WORLD ENERGY	12.758,75	5,07	4,70	60.000	64.687	2,1%	7,9%
PICTET - ROBOTICS	440,40	127,90	113,53	50.000	56.328	1,8%	12,7%
FIDELITY FNS-GL TECH	2.837,68	18,23	17,62	50.000	51.731	1,7%	3,5%
FRANK-TECHNOLOGY	1.968,50	25,47	25,40	50.000	50.138	1,6%	0,3%
JPMORGAN FUNDS-EM EQUITY FUND	2.254,79	18,02	17,74	40.000	40.631	1,3%	1,6%
INVESCO-ASIA CONS DEMAND	3.153,15	11,89	11,10	35.000	37.491	1,2%	7,1%
PICTET-GLOB MEGATREND	162,13	218,58	215,88	35.000	35.438	1,1%	1,3%
ARGOS FUNDS-FAMILY	171,07	206,59	204,59	35.000	35.342	1,1%	1,0%
					Fon.RV	1.902.952	61,7%
Renta Variable contado							
LABOR.FARMACEUTICOS ROVI	2.173,00	16,19	15,65	33.998	35.181	1,1%	3,5%
IBERDROLA	3.778,00	6,57	6,60	25.603	24.829	0,8%	-0,4%
GOLDCORP INC	2.200,00	12,96	12,92	24.073	24.134	0,8%	0,3%
AGNICO-EAGLE MINES LTD	600,00	45,21	47,15	23.945	22.961	0,7%	-4,1%
NEW GOLD INC	7.300,00	3,71	3,87	23.975	22.925	0,7%	-4,3%
MELIA HOTELS	1.850,00	12,23	13,52	25.008	22.626	0,7%	-9,5%
					RV	152.655	4,9%



Presea Talento Selección FI

ISIN: ES0170684007

29/09/2017

Valor Liquidativo	10,50982	
Patrimonio	3.085.532,52	
Participes	101	
RV	2.055.606,96	66,62%
Compromiso Derivados	-141.524,33	-4,59%
Total RV	1.914.082,64	62,03%
RF	106.183,96	3,44%
Total RF	106.183,96	3,44%
Liquidez	920.753,26	29,84%
Rentabilidad Inicio (19/01/17) 5,10%		

La asignación de activos se sigue ponderando la renta variable concentrándose en el área geográfica europea.

Se da cabida a los países emergentes con un 8,9% del patrimonio en fondos como Schroders Asian Oportunities, Renta4 Latinoamerica, JPM Emerging Markets Equity Fund o Invesco Asia Consumers Demand.

Se considera que las empresas medianas y pequeñas tienen aún un potencial mayor de revalorización frente a las grandes.

Así se diversifica en fondos que invierten en medianas y pequeñas compañías teniendo como buque insignia Oddo Avenir Europe, al que le siguen Valentum, True Value, Algar global, Bellevue Entrepreneur Europe y Argos funds Family.

En cuanto a sectores donde estar y las megas tendencias que se identifican en fondo, se centran sobre todo en el sector tecnológico y el sector de consumo en Asia.

En el sector tecnológico se diversifica en la selección de fondos con Polar Technology, Fidelity Technology, Franklin Technology y Pictet Robotics.

Así, los fondos que ocupan las primeras posiciones de la cartera son de más a menor ponderación:

Principales Posiciones	
ODDO AVENIR EUROPE	8,42%
MAGALLANES EUROPEAN EQUITY	7,75%
AZVALOR VALUE SELECTION SICA	4,80%
GESIURIS VALENTUM FI	4,38%
BESTINVER INTERNATIONAL F.I.	4,37%

A continuación se adjuntan algunos detalles de estos fondos:



Presea Talento Selección FI

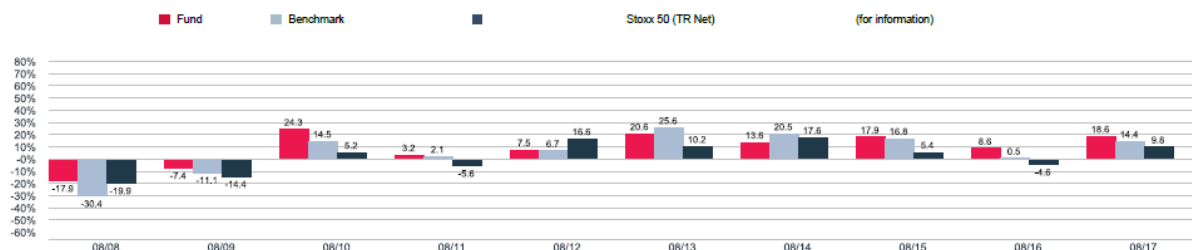
ISIN: ES0170684007

ODDO AVENIR EUROPE:

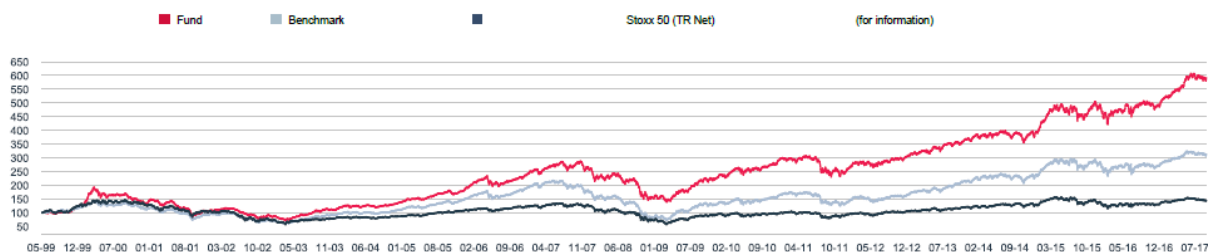
Year on year returns and net asset value Oddo Avenir Europe CI-EUR



Annual performance (rolling 12 months)



Change in performance since inception (base 100)



Volatility since inception: Fund 17.0% Benchmark 17.4% Stoxx 50 (TR Net) 19.5%

Past performance is not an indication of future results. Performance may vary over time. The comparison indices eventually featured in this report are provided for information purposes only.

New benchmark since 01/01/2014. Previous benchmark: 100% HSBC Europe (+UK) (net dividends reinvested) until 08/12/11 and 100% HSBC European Smaller Companies (dividends reinvested) before. The fund was created on 25/05/1999. First NAV for CI-EUR Units calculated on 16/12/2005. The performance of CI-EUR Units is calculated using CR-EUR Units' NAV up to 16/12/2005, when CI-EUR Units were created.

Composition Oddo Avenir Europe CI-EUR



Top 10 of equity bucket

	Weight in the fund (%)	Weight in the benchmark (%)	Sector	Country	Capitalization (€ bn)	Currency
Michelin (Cgde)	5.6	0.0	Consumer Goods	France	20.6	EUR
Safran Sa	5.6	0.0	Industrials	France	34	EUR
Icon Plc	5.6	0.0	Health Care	Ireland	5.2	USD
Mtu Aero Engines Ag	4.4	0.2	Industrials	Germany	6.1	EUR
Gn Store Nord A/S	4.3	0.1	Health Care	Denmark	4.1	DKK
Osram Licht Ag	4.3	0.2	Industrials	Germany	7.2	EUR
Ingenico	3.7	0.2	Technology	France	5.2	EUR
Alstom	3.7	0.2	Industrials	France	6.6	EUR
Faurecia	3.6	0.1	Consumer Goods	France	6.7	EUR
Sodexo	3.5	0.3	Consumer Services	France	14.8	EUR

Number of equity holdings	48
Top 10 weight (%)	44.5
Top 30 weight (%)	80.0



Canalizando tus inversiones
www.adefrutoseafi.com

Presea Talento Selección FI

ISIN: ES0170684007

Technical and risk indicators Oddo Avenir Europe CI-EUR

Measurement of the using of risk

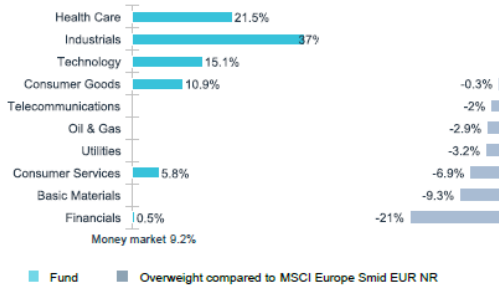
	1 year	3 years	5 years
Sharpe ratio	2.1	1.2	1.3
Information ratio	1.3	0.9	0.1
Tracking Error	3.5%	5.2%	5.3%
Beta	1.0	0.8	0.8
Correlation	0.9	0.9	0.9
Jensen's Alpha	4.9%	6.6%	3.5%

Active share (%) **90.7**

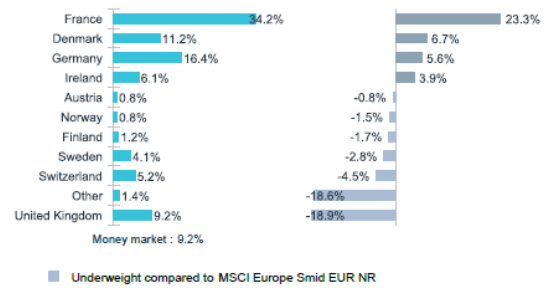
Asset breakdowns Oddo Avenir Europe CI-EUR



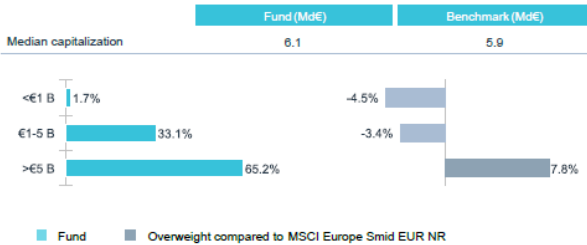
Sectorial breakdown (%)



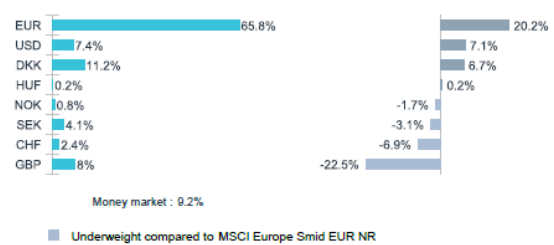
Geographical breakdown (%)



Capitalisation breakdown cash excluded (%)



Currency breakdown (%)

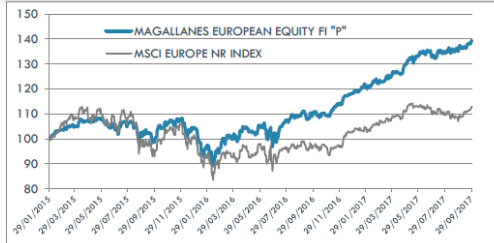


Presea Talento Selección FI

ISIN: ES0170684007

MAGALLANES EUROPEAN EQUITY

COTIZACIÓN HISTÓRICA



RENTABILIDADES ACUMULADAS

	Fondo	Índice
Mes	2,19%	3,89%
3 meses	5,06%	2,70%
6 meses	10,56%	3,58%
1 año	26,13%	16,26%
Desde inicio de año	17,85%	9,56%
Desde inicio (29/01/2015)	39,35%	12,86%
Desde inicio, anualizado	13,23%	4,63%

Fondo: MAGALLANES EUROPEAN EQUITY, FI "P".
Índice de referencia: MSCI EUROPE NR INDEX. Reinversión de dividendos netos incluidos.

RENTABILIDAD HISTÓRICA MENSUAL

	Enero*	Febrero	Marzo	Abril	Mayo	Junio	Julio	Agosto	Septiembre	Octubre	Noviembre	Diciembre	
2015	0,10%	3,63%	1,32%	1,75%	0,62%	-3,73%	2,78%	-3,89%	-2,33%	6,53%	1,30%	-3,36%	4,23%
*Desde 29/01/15													
2016	-6,49%	-0,96%	5,46%	2,26%	0,97%	-4,10%	6,77%	1,37%	1,25%	-0,94%	4,52%	3,37%	13,45%
2017	1,47%	2,02%	3,64%	2,31%	2,74%	-0,53%	1,22%	1,56%	2,19%	-	-	-	17,85%

INVERSIÓN EN EL FONDO

Principales posiciones

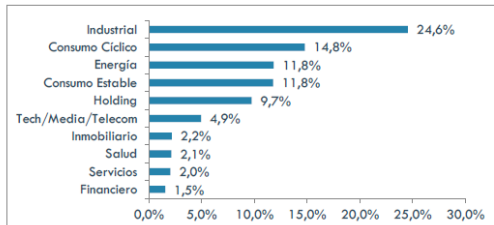
E.ON SE	3,9%
Renault SA	3,7%
Potash Corporation of Saskatchewan Inc.	3,7%
Porsche Automobil Holding SE Pref	3,6%
Bouygues SA	3,5%

Composición y características de la inversión

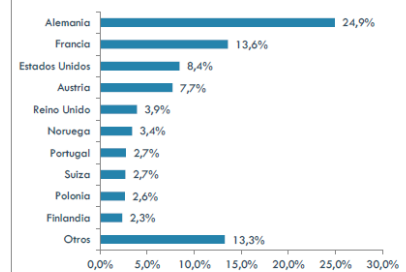
Número de valores	39
Nivel de inversión en renta variable	85,5%
Uso de productos derivados	No
Peso de las 10 primeras posiciones	34,5%
Rotación anualizada	< 100%
Plazo de inversión recomendado	> 7 años

Estructura del Fondo

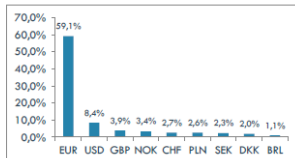
EXPOSICIÓN SECTORIAL



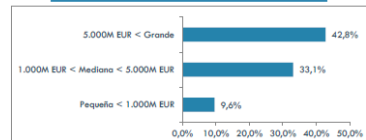
EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA



EXPOSICIÓN DIVISA



CAPITALIZACIÓN BURSÁTIL



Canalizando tus inversiones
www.adefrutoseafi.com

Presea Talento Selección FI

ISIN: ES0170684007

VALENTUM

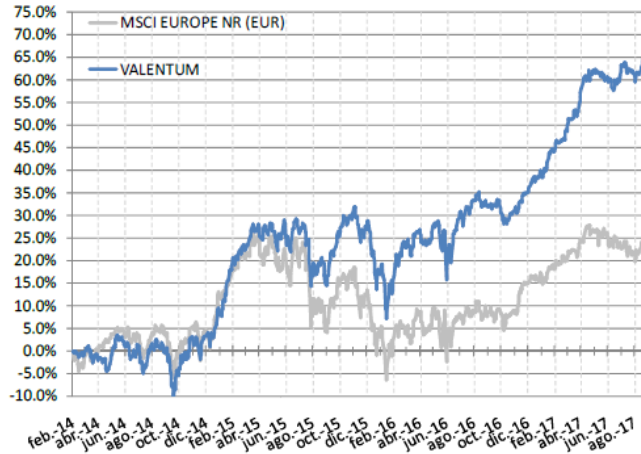
VALENTUM
VALUE & MOMENTUM



un fondo de

GESIURIS
ASSET MANAGEMENT

Evolución del Valor Liquidativo desde inicio hasta 30/09/17

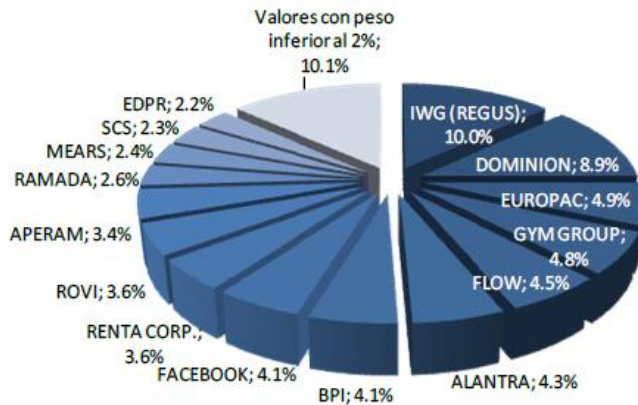


Información del Fondo

Denominación	VALENTUM, FI
Política de Inversión	Renta Variable Global
ISIN	ES0182769002
Código Bloomberg	VALTUM SM EQUITY
Patrimonio	53.971.819 €
Valor Liquidativo	16,60 €
Cálculo	Diario
Divisa denominación	Euro
Dividendos	Acumulación

*La comparativa con el índice MSCI Europe NR en EUR es sólo a modo de referencia.

Cartera de Valores



Gracias por vuestra confianza, seguimos trabajando ;-)



Canalizando tus inversiones
www.adefrutoseafi.com

Presea Talento Selección FI

ISIN: ES0170684007

Presea Talento Selección FI



“Muchos creen que tener talento es una suerte, nadie que la suerte pueda ser cuestión de talento”

Jacinto Benavente

Costes:

Comisión de Gestión: 1,30%

Comisión de depósito: 0,10%

Comisión de éxito: 6%

Comisión de Reembolso: No tiene.

Comisión de Suscripción: No tiene.

Inversión mínima: 1 participación

Datos identificativos

Código ISIN

ES0170684007

Divisa

EUR

Fecha registro en la CNMV:

20 de Enero de 2017

Asesor

Araceli De Frutos Casado EAFI Nº 107

Entidad Gestora

Renta4 Gestora

Banco Depositario

Renta4 Banco

Plataformas

Renta4

renta4

Inversis

inversis
BANCO

AdFC
Araceli de Frutos Casado
EAFI 107

Aviso Legal:

La información contenida en este documento ha sido elaborada por AdeFC EAFI 107, y tiene carácter informativo. Su contenido no debe ser considerado como oferta de venta, solicitud de una oferta de compra de ningún producto o servicio de inversión, ni una recomendación o propuesta de inversión personalizada, ni constituye asesoramiento en materia de inversión, ya que en su elaboración no se han tenido en cuenta los conocimientos y experiencia en el ámbito de la inversión correspondiente, o situación financiera o los objetivos de inversión del usuario. Las inversiones a las que se refieran los contenidos de este documento pueden conllevar riesgos significativos, pueden no ser apropiadas para todos los inversores, pudiendo variar y/o verse afectadas por fluctuaciones del mercado el valor de los activos que en ellas se mencionan, así como los ingresos que éstos generen, debiendo advertirse que las rentabilidades pasadas no aseguran las rentabilidades futuras., por lo que AdeFC EAFI 107 no se responsabiliza de las consecuencias de su uso y no acepta ninguna responsabilidad derivada de su contenido.

AdFC
Araceli de Frutos Casado
EAFI 107

Canalizando tus inversiones
www.adefrutoseafi.com