

Presea Talento Selección FI

ISIN: ES0170684007

Octubre 2017

“Octubre es uno de los meses particularmente peligrosos para especular en bolsa. Los otros meses peligrosos son julio, enero, septiembre, abril, noviembre, mayo, marzo, junio, diciembre, agosto y febrero” Mark Twain. Escritor estadounidense.

Comentario de mercado y Movimientos de mercado

“¡Cuán bella y caprichosa es la alegría!” Rosalía de Castro

Las bolsas en Octubre siguen la estela de septiembre y acaban en positivo. Sí, también el índice de referencia español, que pese a todo se apunta un +1,37%.

Presea se ha revalorizado un **+1,11%** en octubre, y desde su puesta en funcionamiento a finales de enero de este año alcanza una revalorización del **6,26%**

El mercado sigue sumando sustentado por datos de crecimiento de la economía a nivel global. La sincronización de los ciclos económicos en las distintas zonas, países emergentes y desarrollados y la que parece disipación de incertidumbres tanto económicas como políticas llevan a números verdes en las bolsas.

No obstante hay que poner peros y ser conscientes de que no es oro todo lo que reluce. Así parece que se pasan por encima **los riesgos de:**

- ¿Un mundo en el que se crece sin inflación?
- ¿Una disminución y retirada para 2018 de las comparas de BCE?
- ¿Una subida de tipos en Estados Unidos?
- ¿Un Brexit con caída de crecimiento en Reino Unido?
- ¿Las elevadas valoraciones de los mercados bursátiles?

Movimientos en **Renta Fija:**

*Se ha incorporado en cartera Renta4 Renta fija corto plazo.

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.

*Entra un nuevo fondo de gestión Value de pequeñas y medianas compañías europeas Equam Global Value.

*En la parte de renta variable contado, entra en cartera Euronav.

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 66% del patrimonio.

Se mantiene alto porcentaje de liquidez del 18%.



Presea Talento Selección FI

ISIN: ES0170684007

Composición de la cartera de Presea Talento Selección a cierre 31/10/2017:

| | Nº Títulos | Cambio | Prec. Medio | Prec. Coste | Valoración | % Patr. | % Gan/Perd. |
|--------------------------------|------------|------------|-------------|-------------|---------------|------------------|--------------|
| TESORERIA | | | | | 362.095 | 11,5% | |
| ECP ACCIONA 0.64% 24/07/2018 | 100,00 | 99,59 | 99.368,29 | 99.368 | 99.586 | 3,2% | 0,2% |
| | | | | | AF | 461.680 | 14,7% |
| Fondos Renta Fija | | | | | | | |
| VONTOBEL-EM MKT DBT H HEDGED | 870,29 | 122,64 | 120,65 | 105.000 | 106.732 | 3,4% | 1,6% |
| RENTA 4 MONETARIO FI | 8.631,32 | 11,58 | 11,59 | 100.000 | 99.949 | 3,2% | -0,1% |
| RENTA 4 RENTA FIJA CORTO PLAZO | 8.037,09 | 11,23 | 11,20 | 90.000 | 90.285 | 2,9% | 0,3% |
| | | | | | Fon.RF | 296.966 | 9,5% |
| Fondos Renta Variable | | | | | | | |
| ODDO AVENIR EUROPE Cí EUR | 0,74 | 359.638,00 | 337.347,34 | 249.974 | 266.492 | 8,5% | 6,6% |
| MAGALLANES EUROPEAN EQUITY-P | 1.727,39 | 140,86 | 125,04 | 216.000 | 243.320 | 7,8% | 12,6% |
| AZVALOR VALUE SELECTION SICAV | 3.255,00 | 44,80 | 44,89 | 146.103 | 145.824 | 4,6% | -0,2% |
| BESTINVER INTERNATIONAL F.I. | 3.018,02 | 45,07 | 43,07 | 130.000 | 136.028 | 4,3% | 4,6% |
| GESIURIS VALENTUM FI | 8.139,67 | 16,54 | 14,74 | 120.000 | 134.628 | 4,3% | 12,2% |
| TRUE VALUE FI | 7.319,24 | 18,12 | 15,23 | 111.456 | 132.610 | 4,2% | 19,0% |
| POLAR CAPITAL-GLB TECH-RIEUR | 6.274,01 | 17,26 | 15,94 | 100.000 | 108.289 | 3,5% | 8,3% |
| SISF-ASIAN OPPORT-ADI | 7.436,69 | 16,77 | 15,66 | 100.000 | 107.097 | 3,4% | 7,1% |
| ALGAR GLOBAL FUND FI | 6.654,14 | 15,53 | 15,03 | 100.000 | 103.356 | 3,3% | 3,4% |
| RENTA 4 LATINOAMERICA F.I.M. | 3.840,88 | 25,67 | 26,04 | 100.000 | 98.604 | 3,1% | -1,4% |
| BELLEVU- BB ENT EUR SM-B EUR | 267,92 | 316,16 | 298,60 | 80.000 | 84.706 | 2,7% | 5,9% |
| PICTET - ROBOTICS-HP EUR | 516,73 | 135,29 | 116,12 | 60.000 | 69.908 | 2,2% | 16,5% |
| PICTET-GLOB MEGATREND SL-PE | 296,30 | 227,89 | 219,37 | 65.000 | 67.524 | 2,2% | 3,9% |
| JPMORGAN FUNDS-EMERGING MARI | 3.585,99 | 18,57 | 18,13 | 65.000 | 66.592 | 2,1% | 2,4% |
| FIDELITY FNS-GL TECH FD-EUR | 3.370,45 | 19,61 | 17,80 | 60.000 | 66.095 | 2,1% | 10,2% |
| FRANK-TECHNOLOGY-I ACCE | 2.348,44 | 27,44 | 25,55 | 60.000 | 64.441 | 2,1% | 7,4% |
| BGF-WORLD ENERGY "A2" EUR HDG | 12.758,75 | 5,05 | 4,70 | 60.000 | 64.432 | 2,1% | 7,4% |
| INVESCO-ASIA CONS DEMAND-AEH | 5.177,44 | 12,19 | 11,59 | 60.000 | 63.113 | 2,0% | 5,2% |
| ARGOS FUNDS-FAMILY ENTER-A | 291,53 | 207,95 | 205,81 | 60.000 | 60.624 | 1,9% | 1,0% |
| JAPAN DEEP VALUE FUND FI | 3.492,82 | 14,71 | 14,32 | 50.000 | 51.393 | 1,6% | 2,8% |
| INCOMETRIC EQUAM GL VALUE-A | 354,69 | 141,18 | 140,97 | 50.000 | 50.074 | 1,6% | 0,1% |
| | | | | | Fon.RV | 2.185.150 | 69,6% |
| Renta Variable contado | | | | | | | |
| LABOR.FARMACEUTICOS ROVI | 2.173,00 | 16,11 | 15,65 | 33.998 | 35.007 | 1,1% | 3,0% |
| EURONAV SA (EUR) | 4.500,00 | 7,11 | 7,18 | 32.311 | 32.013 | 1,0% | -0,9% |
| IBERDROLA | 3.778,00 | 6,94 | 6,60 | 25.603 | 26.212 | 0,8% | 5,1% |
| GOLDCORP INC | 2.200,00 | 13,06 | 12,74 | 24.073 | 24.671 | 0,8% | 2,5% |
| AGNICO-EAGLE MINES LTD | 600,00 | 44,63 | 46,48 | 23.945 | 22.993 | 0,7% | -4,0% |
| MELIA HOTELS | 1.850,00 | 11,75 | 13,52 | 25.008 | 21.738 | 0,7% | -13,1% |
| NEW GOLD INC | 7.300,00 | 3,29 | 3,82 | 23.975 | 20.623 | 0,7% | -14,0% |
| | | | | | RV | 183.256 | 5,8% |



Presea Talento Selección FI

ISIN: ES0170684007

31/10/2017

| | | |
|---------------------------------------|---------------------|---------------|
| Valor Liquidativo | 10,62643 | |
| Patrimonio | 3.137.667,55 | |
| Participes | 111 | |
| RV | 2.368.406,32 | 75,48% |
| Compromiso Derivados | -293.568,63 | -9,36% |
| Total RV | 2.074.837,69 | 66,13% |
| RF | 197.017,11 | 6,28% |
| Total RF | 197.017,11 | 6,28% |
| Liquidez | 561.629,51 | 17,90% |
| Rentabilidad Inicio (19/01/17) | | 6,26% |

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

Los países emergentes representan un 10,7% del patrimonio en fondos como Schrodgers 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, Argos funds Family y el recién incorporado Equam Global Value.

En cuanto a sectores se apuesta por el sector tecnológico pesando un 9,8% en el fondo. Este sector se está presente a través de Polar Technology, Fidelity Technology, Franklin Technology y Pictet Robotics.

Los fondos que ocupan las primeras posiciones de la cartera son de más a menor ponderación:

| Principales Posiciones | |
|-------------------------------|-------|
| ODDO AVENIR EUROPE | 8,49% |
| MAGALLANES EUROPEAN EQ | 7,75% |
| AZVALOR VALUE SELECTION | 4,65% |
| BESTINVER INTERNATIONAL F.I. | 4,34% |
| GESIURIS VALENTUM FI | 4,29% |

Gracias por vuestra confianza, seguimos trabajando ;-)

Para una profundización en la visión de mercados 2018 y evolución de Alhaja os espero en el Webinar del 21 nov. <https://www.rankia.com/cursos/1261-paso-meta-2017-vistas-objetivo-2018>



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