

# Presea Talento Selección FI

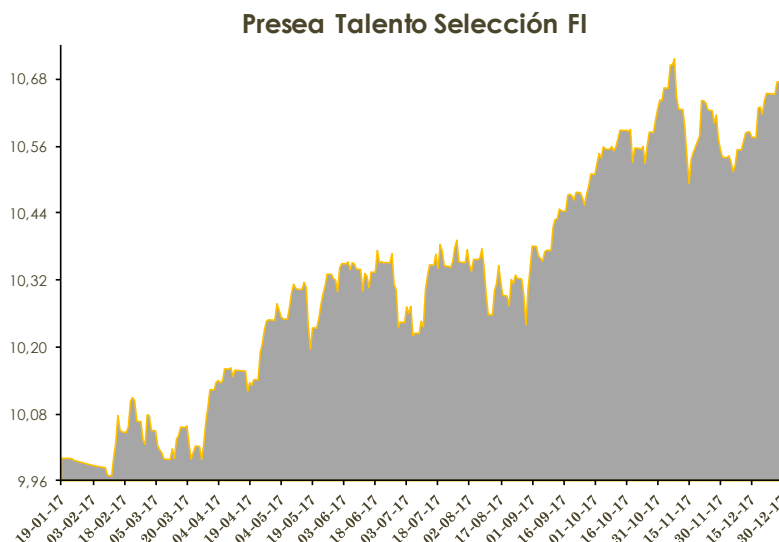
ISIN: ES0170684007

Diciembre 2017

*"El futuro pertenece a quienes creen en la belleza de sus sueños".* Eleanor Roosevelt

## Comentario de mercado y de cartera

En 2017 (desde 19en17) Presea se revaloriza un **+6,70%**



2017	Presea	Msci	SX5E	Ibex
1T*	1,23%	4,37%	6,40%	11,56%
2T	1,20%	3,38%	-1,69%	-0,18%
3T	2,59%	4,39%	4,44%	-0,60%
4T	1,53%	5,14%	-2,53%	-3,25%
Año	6,70%	18,62%	6,49%	7,40%

\*En Presea desde 19enero a 31dic

En Europa el Eurostoxx50 ha cerrado el año con una revalorización del 6,49% mientras que el selectivo español después de llegar a revalorizarse más de un 16%, se ha quedado con una rentabilidad anual del 7,40%. El MSCI World ha cerrado con un 18,62% favorecido por el buen comportamiento de los mercados emergentes y por el mercado estadounidense.

Los últimos meses del 2017 no han sido positivos y han cerrado en Europa con recortes, no así al otro lado del Atlántico donde los índices no han parado su escalada desde la elección del nuevo presidente en noviembre 2016. Así se puede decir que la "sombra de Trump es alargada" y puede que en el 2018 siga esa estela, lo que no sabemos es por cuánto tiempo.

Bajo mi punto de vista, **2017** no ha sido un año fácil en los mercados. Ya que a pesar de que se preveía crecimiento macroeconómico, no se estaba exento de incertidumbres. Esto es, la respuesta de la economía a una subida de tipos, cuantía y movimiento, reacción de los países emergentes, junto con las incertidumbres geopolíticas y altas valoraciones de los índices, hicieron estar cautos durante el año y ser bastante selectivos tanto en valores como en el momento de entrada en mercado.



Canalizando tus inversiones  
www.adefrutoseafi.com

## Presea Talento Selección FI

ISIN: ES0170684007

En este "casi" primer año de Presea, desde 19/01/2017, con valor liquidativo de 10€ se ha estado invertido en renta variable de media en torno a un 66% y se logra un **6,70% de rentabilidad**. El peor mes fue noviembre que registró una caída de 0,69%, siendo el mes de mayor revalorización, septiembre con un +1,64%.

En estos pocos días que han transcurrido del **2018**, el mercado sigue sumando números verdes sustentado por datos de crecimiento de la economía a nivel global con la sincronización de los ciclos económicos en las distintas zonas, países emergentes y desarrollados. Se prevé que la inflación repunte con el precio del crudo subiendo y los costes laborales en aumento. Los beneficios empresariales, se estiman, sigan siendo de doble dígito. Las valoraciones de los índices, sobre todo los estadounidenses, se considera que son altas, aunque no por ello dejan los inversores de apostar por este mercado. Todo ello en un entorno en el que comienza la normalización de las políticas monetarias con la FED a la cabeza, descontándose cuatro subidas de tipos para el 2018.

Los inversores siguen viendo atractivo al mercado, a las bolsas y el sentimiento de mercado parece que se torna positivo.

### Movimientos del mes:

Movimientos en **Renta Fija**:

\*No ha habido movimientos. La exposición a renta fija es de 5,45%

En cuanto a la **Renta Variable**:

\*Se ha ido posicionando el fondos de cara a la estrategia a seguir en 2018 apostando por un mayor repunte de Europa y emergentes frente a otras áreas geográficas.

Se ha incluido en diciembre los fondos:

Lazard Recovery Eurozone, Investec Global Strategy Fund European Equity, Pictet-Premiun Brands

\*En la parte de renta variable contado, se recogen beneficios en Euronav.

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

**31/12/2017**

<b>Valor Liquidativo</b>	10,67029	
<b>Patrimonio</b>	<b>3.635.217,16</b>	
<b>Participes</b>	<b>130</b>	
RV	2.657.950,20	73,12%
Compromiso Derivados	-171.111,04	-4,71%
<b>Total RV</b>	<b>2.486.839,16</b>	<b>68,41%</b>
RF	197.946,09	5,45%
<b>Total RF</b>	<b>197.946,09</b>	<b>5,45%</b>
<b>Liquidez</b>	<b>786.369,64</b>	<b>21,63%</b>
<b>Rentabilidad Inicio (19/01/17)</b>		<b>6,70%</b>

La asignación de activos se sigue ponderando la renta variable concentrándose en el área geográfica europea con un 37% del patrimonio.



## Presea Talento Selección FI

**ISIN: ES0170684007**

Los países emergentes representan un 11,6% del patrimonio en fondos como Schrodgers Asian Opportunities, Renta4 Latinoamerica, JPM Emerging Markets Equity Fund o Invesco Asia Consumers Demand.

Se considera que las empresas medianas y pequeñas siguen teniendo aún potencial. 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 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 mayor a menor ponderación:

<b>Principales Posiciones</b>	
ODDO AVENIR EUROPE	7,23%
MAGALLANES EUROPEAN EQ	6,71%
AZVALOR VALUE SELECTION	4,08%
GESIURIS VALENTUM FI	3,82%
BESTINVER INTERNATIONAL F.I.	3,74%

Gracias por vuestra confianza, seguimos trabajando ;-)



Canalizando tus inversiones  
[www.adefrutoseafi.com](http://www.adefrutoseafi.com)

# Presea Talento Selección FI

ISIN: ES0170684007

## Composición de la cartera de Presea Talento Selección a cierre 31/12/2017:

	Nº Títulos	Cambio	Prec. Medio	Prec. Coste	Valoración	% Patr.	% Gan/Perd.
TESORERIA					686.671	18,9%	
ECP ACCIONA 0.64% 24/07/2018	100,00	99,70	99.368,29	99.368	99.699	2,7%	0,3%
				AF	<b>786.370</b>	<b>21,6%</b>	
<b>Fondos Renta Fija</b>							
VONTOBEL-EM MKT DBT H HEDGED	870,29	123,68	120,65	105.000	107.637	3,0%	2,5%
RENTA 4 RENTA FIJA CORTO PLAZO	8.037,09	11,24	11,20	90.000	90.309	2,5%	0,3%
				Fon.RF	<b>197.946</b>	<b>5,4%</b>	
<b>Fondos Renta Variable</b>							
ODDO AVENIR EUROPE EUR	0,74	354.598,30	337.347,34	249.974	262.757	7,2%	5,1%
MAGALLANES EUROPEAN EQUITY	1.727,39	141,14	125,04	216.000	243.804	6,7%	12,9%
AZVALOR VALUE SELECTION SICAV	3.255,00	45,54	44,89	146.103	148.233	4,1%	1,4%
GESIURIS VALENTUM FI	8.139,67	17,06	14,74	120.000	138.903	3,8%	15,8%
BESTINVER INTERNATIONAL F.I.	3.018,02	45,00	43,07	130.000	135.811	3,7%	4,5%
TRUE VALUE FI	7.319,24	17,99	15,23	111.456	131.686	3,6%	18,1%
POLAR CAPITAL-GLB TECH	6.274,01	17,19	15,94	100.000	107.850	3,0%	7,8%
SISF-ASIAN OPPORT	7.436,69	17,01	16,15	100.000	105.362	2,9%	5,3%
ALGAR GLOBAL FUND FI	6.654,14	15,41	15,03	100.000	102.551	2,8%	2,5%
INVESTEC GS EUROPEAN EQ	1.872,66	53,59	53,40	100.000	100.356	2,8%	0,4%
RENTA 4 LATINOAMERICA F.I.M.	3.840,88	25,56	26,04	100.000	98.182	2,7%	-1,8%
BELLEVU- BB ENT EUR SM-B EUR	267,92	326,66	298,60	80.000	87.519	2,4%	9,4%
JPMORGAN FUNDS-EMERGING MARI	3.848,60	19,10	18,19	70.000	73.508	2,0%	5,0%
INVESCO-ASIA CONS DEMAND	5.573,95	13,00	11,66	65.000	72.461	2,0%	11,5%
PICTET-GLOB MEGATREND	318,40	225,57	219,85	70.000	71.821	2,0%	2,6%
PICTET - ROBOTICS	516,73	136,41	116,12	60.000	70.487	1,9%	17,5%
JAPAN DEEP VALUE FUND FI	4.568,74	15,25	14,23	65.000	69.674	1,9%	7,2%
BGF-WORLD ENERGY "A2" EUR HDG	12.758,75	5,40	4,70	60.000	68.897	1,9%	14,9%
ARGOS FUNDS-FAMILY ENTER-A	315,94	210,57	205,73	65.000	66.528	1,8%	2,4%
FIDELITY FNS-GL TECH	3.370,45	19,62	17,80	60.000	66.128	1,8%	10,2%
INCOMETRIC EQUAM GL VALUE-A	462,31	141,57	140,60	65.000	65.450	1,8%	0,7%
LAZARD RECOVERY EUROZONE-A	410,28	158,07	158,43	65.000	64.852	1,8%	-0,2%
FRANK-TECHNOLOGY-	2.348,44	26,50	25,55	60.000	62.234	1,7%	3,7%
PICTET-PREMIUM BRND-PDYE	396,41	149,72	151,36	60.000	59.350	1,6%	-1,1%
				Fon.RV	<b>2.474.403</b>	<b>68,1%</b>	
<b>Renta Variable contado</b>							
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	5.200,00	18,42	18,34	95.371	95.784	2,6%	0,4%
GOLDCORP INC	2.200,00	12,77	13,13	24.073	23.402	0,6%	-2,8%
AGNICO-EAGLE MINES LTD	600,00	46,18	47,91	23.945	23.080	0,6%	-3,6%
MELIA HOTELS	1.850,00	11,50	13,52	25.008	21.275	0,6%	-14,9%
NEW GOLD INC	7.300,00	3,29	3,94	23.975	20.006	0,6%	-16,4%
				RV	<b>183.547</b>	<b>5,0%</b>	



# 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 refieren 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](http://www.adefrutoseafi.com)