

# Presea Talento Selección FI

ISIN: ES0170684007

Marzo 2018

**“No se trata de lo rápido que corres. No se trata de lo lejos que llegas. Se trata del proceso”.**  
Amby Burfoot Maratonista y escritor estadounidense.

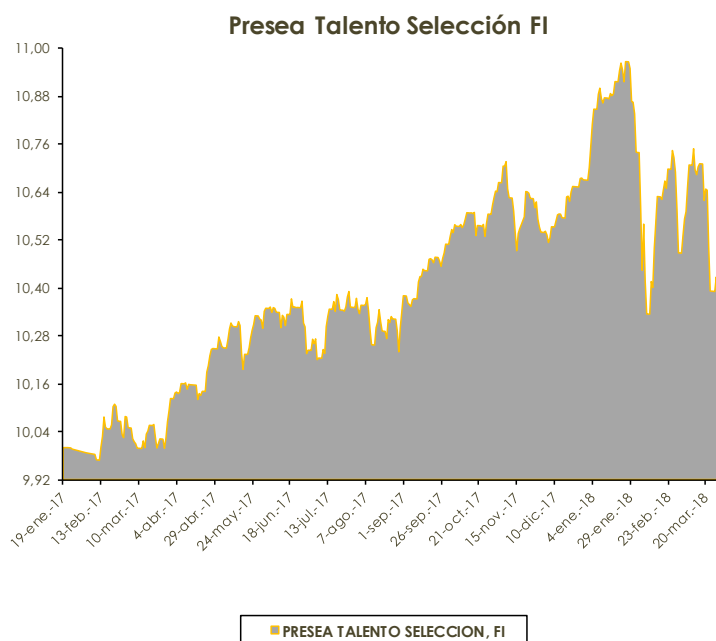
## Comentario de mercado.

**Presea Talento** cierra el mes de marzo con un -2,41%, frente a caídas de -2,25% del Eurostoxx50 o del -2,44% del Ibex35, pasando por el -2,48% del MSCI World.

**En el 2018 Presea se revaloriza un -2,22%**, los índices de referencia en este primer trimestre cayeron un -1,80% el MSCI World y más de un 4% de caída registraron los europeos Eurostoxx50 (-4,07%) y el Ibex (-4,47%).

Hay que tener en cuenta que los índices se toman como referencia de movimiento de mercado en ningún caso como benchmark del fondo.

Desde hace poco menos de un año que comenzó su andadura, Presea obtiene una rentabilidad de **4,33%**.



Presea	En	Feb	Marz	Ab	May	Jun	Jul	Ag	Sept	Oct	Nov	Dic	Año
2017	-0,10%	0,35%	0,98%	1,24%	0,49%	-0,53%	1,04%	-0,10%	1,64%	1,11%	-0,69%	1,11%	6,70%
2018	1,83%	-1,61%	-2,41%										-2,22%

Se cierra el primer trimestre del año con números rojos en la mayoría de los índices bursátiles. Nos reafirmamos en que este año va a ser un año “Noria” donde la selección de valores y la cobertura de la cartera van a ser fundamentales para intentar “ganar” al mercado.

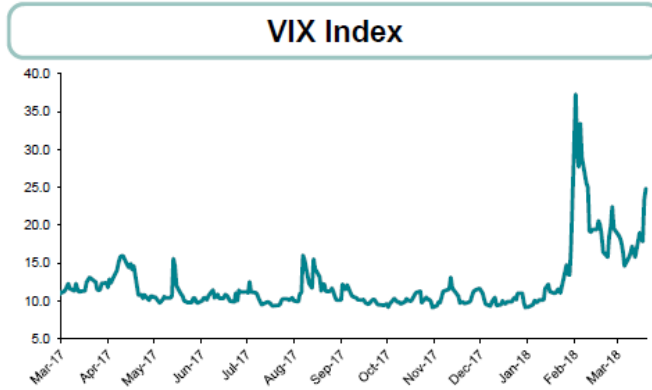
A los temores de unas mayores subidas de tipos tanto en número como en cantidad se le añadió la “guerra de Tweets” o guerra comercial del Presidente Trump con casi todo el mundo, repuntando de nuevo la volatilidad.



Canalizando tus inversiones  
www.adefrutoseafi.com

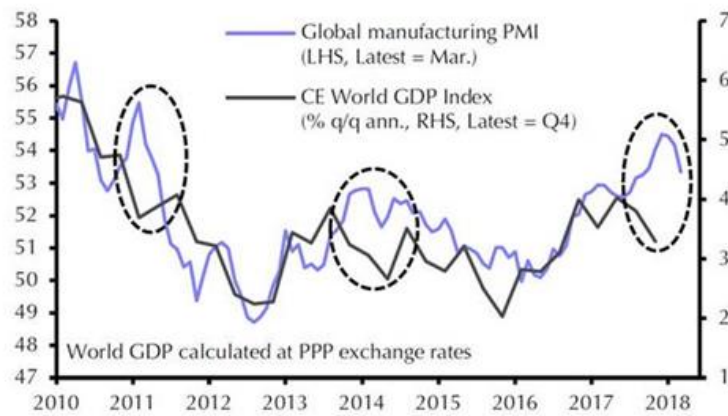
# Presea Talento Selección FI

ISIN: ES0170684007



Esta guerra comercial puede dañar la evolución de la macroeconomía que según los últimos indicadores adelantados ya están dando señales de agotamiento.

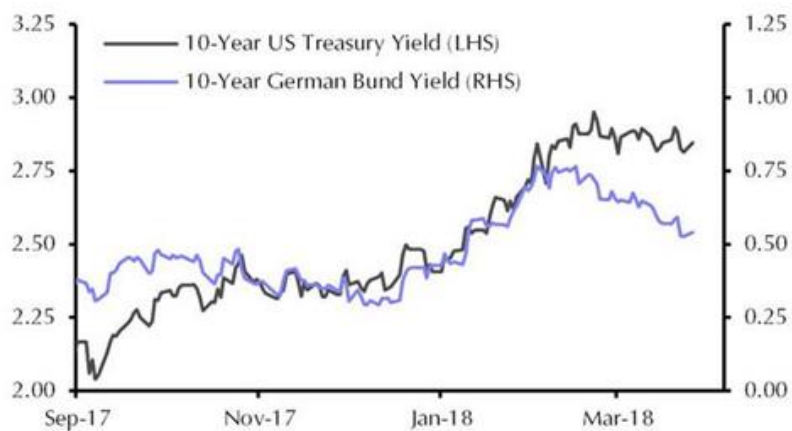
## Global Manufacturing PMI & CE World GDP



Sources: Markit, Thomson Reuters, Capital Economics

Los ojos vuelven a estar puestos en la evolución de la renta fija como alternativa a la bolsa

## 10-Year Government Bond Yields (%)



Sources: Bloomberg



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

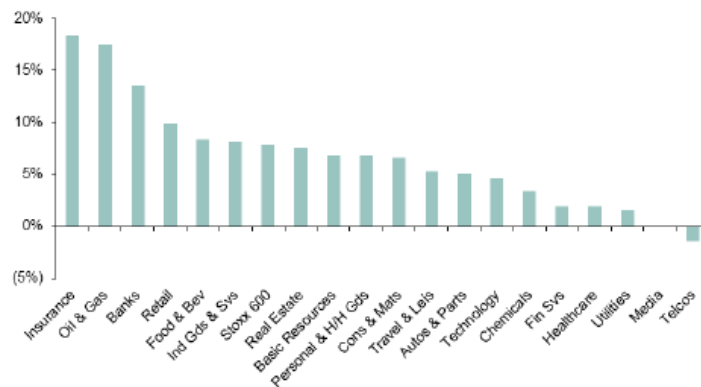
# Presea Talento Selección FI

ISIN: ES0170684007

Por el lado micro, la publicación de resultados empresariales de 2017 deja un resultado positivo. La pregunta es si el incremento de beneficios por acción que se espera para este 2018 será suficiente como para compensar todo el ruido que se ha generado en torno a la guerra comercial y su impacto en la economía.

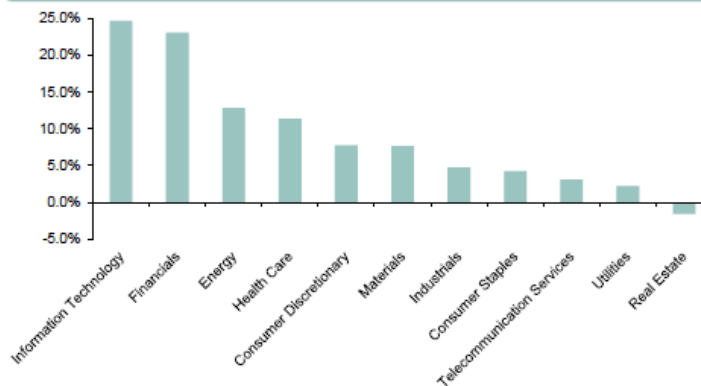
Los sectores que se verían más perjudicados por esta incertidumbre serían precisamente los más relacionados con el ciclo como recursos básicos, industriales o tecnología, mientras que los defensivos como telecomunicaciones, eléctricas o alimentación serían los menos perjudicados. Según la aportación de beneficio por acción al índice, esto llevaría a caídas en los índices de referencia.

## Stoxx 600 2018F EPS growth by sector



No obstante estas caídas bursátiles también han tenido un sector protagonista que es el tecnológico, dada su importancia en la composición de los índices.

## % of Total Mkt earnings growth coming from each sector, Q1 18 vs Q1 17



La parte de sentimiento de mercado que siempre se toma como complemento de la fundamental nos viene diciendo que el mercado está pendiente de un hilo. Según la encuesta de AAll sobre el sentimiento inversor, el sentimiento comprador vuelve a caer.

Este 2018 no iba a ser fácil y que se está positivo en mercado pero como siempre moderados, cautos.

Se considera que la volatilidad es oportunidad y en este caso concreto sólo hay que esperar y tener paciencia para que todo vuelva a su cauce.



## Presea Talento Selección FI

**ISIN: ES0170684007**

En principio, **los fundamentales** sobre los que se sustentaba el optimismo de comienzos de año y finales del pasado no ha cambiado, esto es:

- Crecimiento económico global continúa
- Sincronización del crecimiento en las distintas áreas geográficas
- Repunte de la Inflación con subida de salarios y precios de materias primas
- Condiciones financieras aún laxas, a pesar de la subida de tipos en Estados Unidos, que se preveía 3-4 veces en el año.
- Positiva evolución de los beneficios empresariales.

Con todo, la visión sobre las distintas clases de activos es la siguiente:

**Renta fija:** Para estar en esta clase de activo le pediríamos una prima superior a la actual.

**Renta Variable:** Donde centraríamos la inversión de la cartera.

Gracias por vuestra confianza, seguimos trabajando ;-)



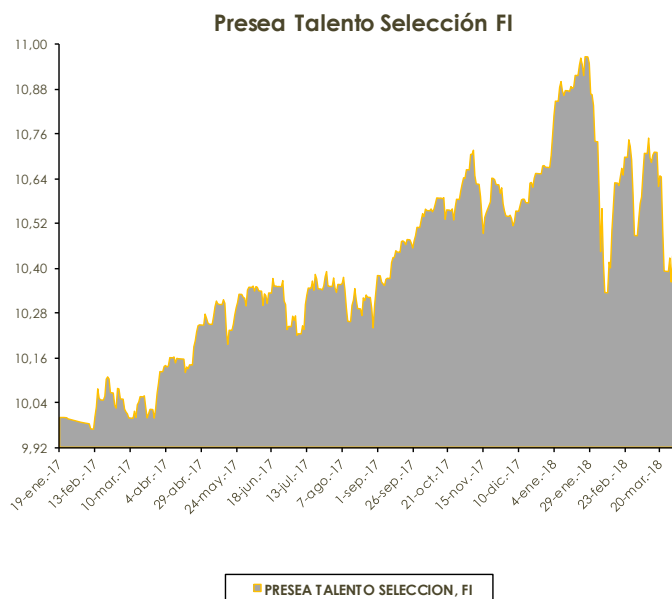
Canalizando tus inversiones  
[www.adefrutoseafi.com](http://www.adefrutoseafi.com)

# Presea Talento Selección FI

ISIN: ES0170684007

**Presea Talento** cierra el mes de marzo con un -2,41%, frente a caídas de -2,25% del Eurostoxx50 o del -2,44% del Ibex35, pasando por el -2,48% del MSCI World.

**En el 2018 Presea se revaloriza un -2,22%**, los índices de referencia en este primer trimestre cayeron un -1,80% el MSCI World y más de un 4% de caída registraron los europeos Eurostoxx50 (-4,07%) y el Ibex (-4,47%) Hay que tener en cuenta que los índices se toman como referencia de movimiento de mercado en ningún caso como benchmark del fondo.



Presea	En	Feb	Marz	Ab	May	Jun	Jul	Ag	Sept	Oct	Nov	Dic	Año
2017	-0,10%	0,35%	0,98%	1,24%	0,49%	-0,53%	1,04%	-0,10%	1,64%	1,11%	-0,69%	1,11%	6,70%
2018	1,83%	-1,61%	-2,41%										-2,22%

**29/03/2018**

<b>Valor Liquidativo</b>	10,43317	
<b>Patrimonio</b>	<b>3.908.544,68</b>	
<b>Participes</b>	<b>169</b>	
RV	2.961.023,10	75,76%
Compromiso Derivados	611.062,17	15,63%
<b>Total RV</b>	<b>3.572.085,27</b>	<b>91,39%</b>
RF	257.007,38	6,58%
<b>Total RF</b>	<b>257.007,38</b>	<b>6,58%</b>
<b>Liquidez</b>	<b>731.738,17</b>	<b>18,72%</b>
Rentabilidad 2018		-2,22%
<b>Volatilidad</b>		<b>5,64%</b>
<b>Rentabilidad Inicio (19/01/17)</b>		<b>4,33%</b>

#### Movimientos en Cartera en el mes de Marzo:

Se ha incrementado la exposición a renta variable vía opciones sobre Eurostoxx, Dax y S&P, y con el refuerzo de posiciones de fondos ya pertenecientes a la cartera dando también **entrada al fondo de Japón de Banco Luxemburgo**.

Por su parte **salen** de cartera el fondo de consumo asiático de Schroders, el europeo de Investec y el tecnológico de Fidelity.

Se ha **incrementado** la posición en Renta Fija con el incremento de peso en **Buy&Hold RF Flexible**.

#### Principales Posiciones

ODDO AVENIR EUROPE	6,54%
MSIF GLOBAL OPPORTUNITY	5,86%
MAGALLANES EUROPEAN EQUITY-P	5,27%
POLAR CAPITAL-GLB TECH-RIEUR	3,90%
PICTET-GLOB MEGATREND SL-PE	3,67%

Gracias por vuestra confianza, seguimos trabajando ;-)



Canalizando tus inversiones  
www.adefrutoseafi.com

# Presea Talento Selección FI

ISIN: ES0170684007

## Composición de la cartera contado Presea Talento Selección a cierre 31/03/2018:

	Nº Títulos	Cambio	Prec. Medio	Prec. Coste	Valoración	% Patr.	% Gan/Perd.
TESORERIA					631.888	16,2%	
ECP ACCIONA 0.64% 24/07/2018	100,00	99,85	99.368,29	99.368	99.850	2,6%	0,5%
				AF	<b>731.738</b>	<b>18,7%</b>	
<b>Fondos Renta Fija</b>							
B&H RENTA FIJA FI-C EUR	14.939,48	10,13	10,04	150.000	151.337	3,9%	0,9%
VONTOBEL-EM MKT DBT H HEDGED	870,29	121,42	120,65	105.000	105.670	2,7%	0,6%
				Fon.RF	<b>257.007</b>	<b>6,6%</b>	
<b>Fondos Renta Variable</b>							
ODDO AVENIR EUROPE Ci EUR	0,74	345.038,20	337.347,34	249.974	255.673	6,5%	2,3%
MSIF GLOBAL OPPORTUNITY-A	3.437,45	66,66	68,36	235.000	229.141	5,9%	-2,5%
MAGALLANES EUROPEAN EQUITY-P	1.503,92	137,04	127,23	191.342	206.098	5,3%	7,7%
POLAR CAPITAL-GLB TECH-RIEUR	8.335,51	18,28	16,80	140.000	152.373	3,9%	8,8%
PICTET-GLOB MEGATREND SL-PE	646,83	221,48	224,17	145.000	143.261	3,7%	-1,2%
TRUE VALUE FI	8.097,59	17,62	16,18	130.981	142.690	3,7%	8,9%
LAZARD RECOVERY EUROZONE-A	863,56	151,51	162,12	140.000	130.838	3,3%	-6,5%
BESTINVER INTERNATIONAL F.I.	2.943,61	43,51	43,56	128.236	128.090	3,3%	-0,1%
AZVALOR VALUE SELECTION SICAV	2.849,00	43,40	43,66	124.375	123.647	3,2%	-0,6%
FRANK-TECHNOLOGY-I ACCE	4.374,78	27,87	27,43	120.000	121.925	3,1%	1,6%
INVESCO GLOBAL LEISURE-E	2.977,80	38,31	40,30	120.000	114.080	2,9%	-4,9%
GESIURIS VALENTUM FI	6.279,86	17,65	15,28	95.953	110.810	2,8%	15,5%
ISHARES EURO STOXX TELECOMMU ET	3.627,00	30,04	31,81	115.366	108.937	2,8%	-5,6%
RENTA 4 LATINOAMERICA F.I.M.	3.840,88	26,92	26,04	100.000	103.406	2,6%	3,4%
JPMORGAN FUNDS-EMERGING MARI	5.398,99	18,44	18,52	100.000	99.557	2,5%	-0,4%
ALGAR GLOBAL FUND FI	6.654,14	14,96	15,03	100.000	99.521	2,5%	-0,5%
BGF-WORLD ENERGY "A2" EUR HDG	18.807,14	4,97	4,79	90.000	93.471	2,4%	3,8%
ISHR STOXX EUR 600 BANKS DE	5.388,00	17,26	18,58	100.119	92.975	2,4%	-7,1%
JAPAN DEEP VALUE FUND FI	6.180,16	14,77	14,56	90.000	91.296	2,3%	1,5%
PICTET-PREMIUM BRND-PDYE	596,42	149,68	150,90	90.000	89.272	2,3%	-0,8%
BMOLGM GL EM MKT GR IN-BEURA	8.589,81	10,04	10,48	90.000	86.280	2,2%	-4,2%
INVESCO-ASIA CONS DEMAND-AEH	5.757,66	12,66	12,35	71.084	72.892	1,9%	2,5%
PICTET - ROBOTICS-HP EUR	516,73	139,31	116,12	60.000	71.985	1,8%	20,0%
BL-EQUITIES JAPAN-BIEURHDG	57,32	1.248,15	1.221,13	69.999	71.548	1,8%	2,2%
				Fon.RV	<b>2.939.767</b>	<b>75,2%</b>	
<b>Renta Variable contado</b>							
MELIA HOTELS	1.850,00	11,49	13,52	25.008	21.257	0,5%	-15,0%
				RV	<b>21.257</b>	<b>0,5%</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)