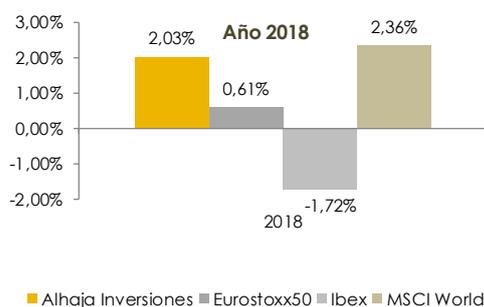


Julio 2018

"En economía las cosas tardan más tiempo en suceder de lo que se piensa, y entonces cuando suceden se dan más rápido de lo que deberían". Rudiger Dornbusch

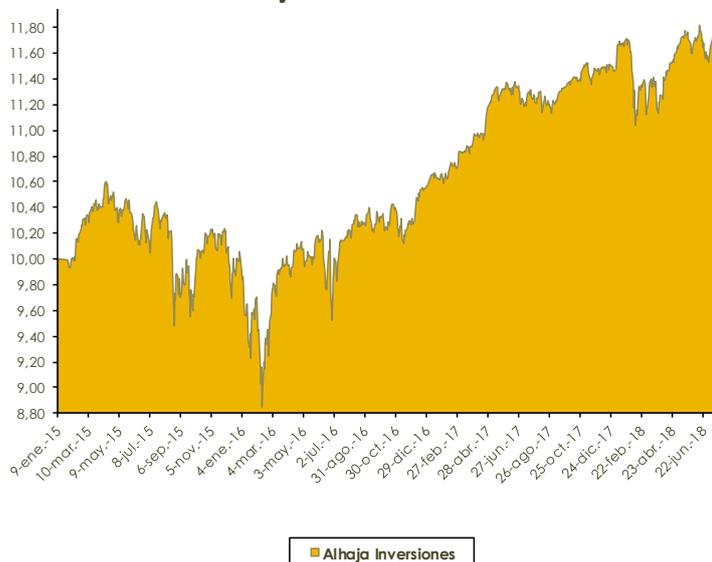
Alhaja Inversiones con un nivel de inversión en renta variable en 2018, de media del 50% y con un nivel de volatilidad del 6%, cierra el mes de **Julio** con un **+0,92%**. **En lo que va de año Alhaja se revaloriza un 2,03%**.



31/07/2018

Valor Liquidativo	11,69194	
Patrimonio Participes	7.270.888,75	218
RV	4.160.979,29	57,23%
Compromiso Derivados	-430.077,96	-5,92%
Total RV	3.730.901,33	51,31%
Total RF	1.205.438,36	16,58%
Total Liquidez	1.993.099,15	27,41%
Rentabilidad 2018	2,03%	
Rentabilidad Inicio	16,92%	
Volatilidad año	6,11%	
Ratio Sharpe	0,63%	

Alhaja Inversiones RV Mixto FI



Alhaja	En	Feb	Marz	Ab	May	Jun	Jul	Ag	Sept	Oct	Nov	Dic	Año
2015	-	3,82%	0,79%	-0,15%	-0,16%	-2,26%	1,92%	-4,48%	-1,35%	4,63%	0,60%	-2,32%	0,67%
2016	-3,14%	-1,13%	4,34%	0,78%	0,89%	-2,35%	3,12%	0,31%	0,59%	0,46%	-0,50%	2,45%	5,70%
2017	0,18%	1,49%	2,13%	1,99%	1,15%	-1,03%	0,03%	-0,10%	1,51%	1,13%	-0,15%	-0,14%	8,44%
2018	1,35%	-2,16%	-0,78%	2,92%	-0,05%	-0,12%	0,92%						2,03%

ALHAJA INVERSIONES

RV Mixto FI

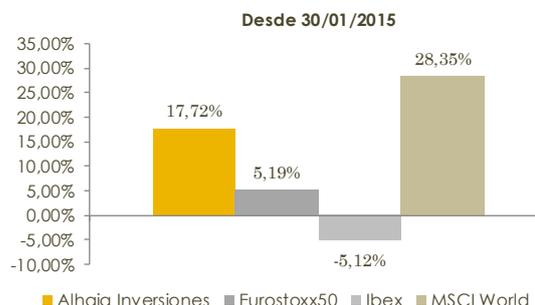
ISIN: ES0108191000



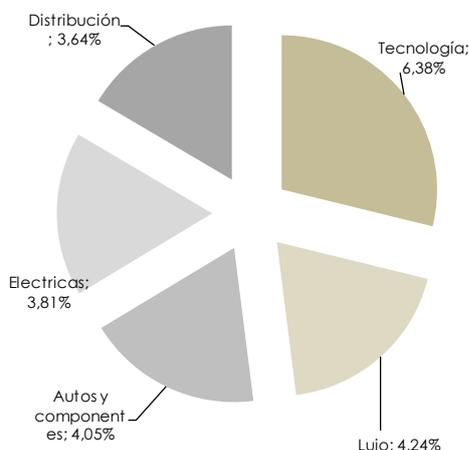
Desde 30/01/2015 que comenzó la operativa, **Alhaja Inversiones** se ha revalorizado un **17,72%** frente a los índices de renta variable de referencia de **28,35%** MSCI World, un **5,19%** del Eurostoxx50 y un **-5,12%** del Ibex35. Hay que tener en cuenta que los índices se toman como referencia de movimiento de mercado en ningún caso como benchmark del fondo.

	2015*	2016	Año 2017	2018	Inicio Inv*
Alhaja	0,67%	5,70%	8,44%	2,03%	17,72%
MSCI	-0,88%	5,32%	18,62%	2,36%	28,35%
Eurostoxx50	-2,50%	0,70%	6,49%	0,61%	5,19%
Ibex	-8,26%	-2,01%	7,40%	-1,72%	-5,12%

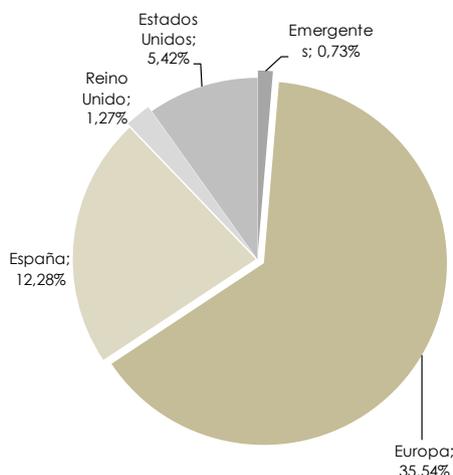
* desde 31/01/2015



Principales sectores Renta Variable



Distribución Geográfica Renta Variable contado



Principales Posiciones RV

SAP AG	2,61%
ISHARES S&P SMALL CAP	2,21%
INDITEX	1,93%
SPDR TRUST	1,82%
LOGISTA	1,67%
ENCE	1,66%
LVMH	1,60%
KERING	1,25%
UNIBAIL GROUP	1,17%
ENDESA	1,17%

Principales Posiciones RF

OB PORTUGAL 4.8% 2020	3,03%
PETROBRAS.02/10/2023	1,53%
PEMEX 3,125 27/11/20	1,47%

Movimientos en Cartera en el mes de Julio:

En Renta Fija:

Se ha incrementado el peso con la entrada de dos nuevas referencias de corta duración: Bayer 2022 y Pemex 2020 .

En cuanto a la Renta Variable,

Salen de cartera Randstad después de resultados y alcanzando el precio que se consideraba objetivo, y Galp que se sustituye por ENI.

Se incrementa el peso en Estados Unidos con aumento de peso en el ETF SPDR y la entrada de un nuevo ETF Invesco QQQ. El peso de los mercados emergentes se reduce con la venta parcial de ETF Amundi EM.

Se han realizado operaciones de derivados sobre Eurostoxx recogiendo primas de opciones.

Gracias por vuestra confianza, sois una Alhajas ;-)

FELICES VACACIONES!!!!



Canalizando tus inversiones
www.adefrutoseafi.com

ALHAJA INVERSIONES RV Mixto FI

ISIN: ES0108191000



"Hay una fuerza motriz más poderosa que el vapor, la electricidad y la energía atómica: LA VOLUNTAD",

Albert Einstein

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

Código ISIN: ES0108191000
Divisa: EUR
Fecha registro: 09 ene 2015
CNMV

Aseesor de Inversiones:
Araceli De Frutos Casado
EAFI 107

Entidad Gestora:
Renta 4 Gestora

Banco Depositario:
Renta 4 Banco

Plataformas:

Renta4 
Allfunds 
Inversis 

Calificación 

Primer cuartil 

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.



Canalizando tus inversiones
www.adefrutoseafi.com