

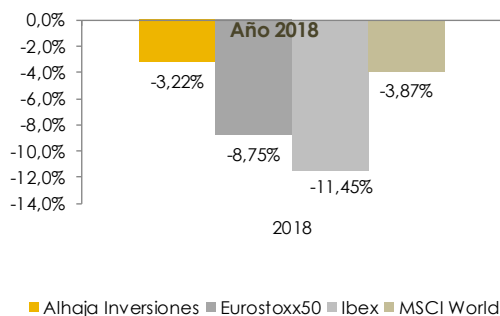
Octubre 2018

"Sólo podrás conocer la fuerza de un viento tratando de caminar contra él, no dejándote llevar". C.S. Lewis

Alhaja Inversiones con un nivel de inversión en renta variable en 2018, de media del 55% y con un nivel de volatilidad del 6,84%, cierra el mes de **Octubre** con un **-4,15%**. **En lo que va de año Alhaja se revaloriza un -3,21%**.

Octubre 2018 ha sido el segundo peor mes de Alhaja desde que comenzó su andadura en enero de 2015, sólo superado por agosto 2015 cuando aconteció la crisis China con la devaluación del Yuan. Esperamos recuperar el terreno negativo en estos próximos meses aunque no sabemos si el ruido geopolítico permitirá ver números verdes a cierre del presente ejercicio.

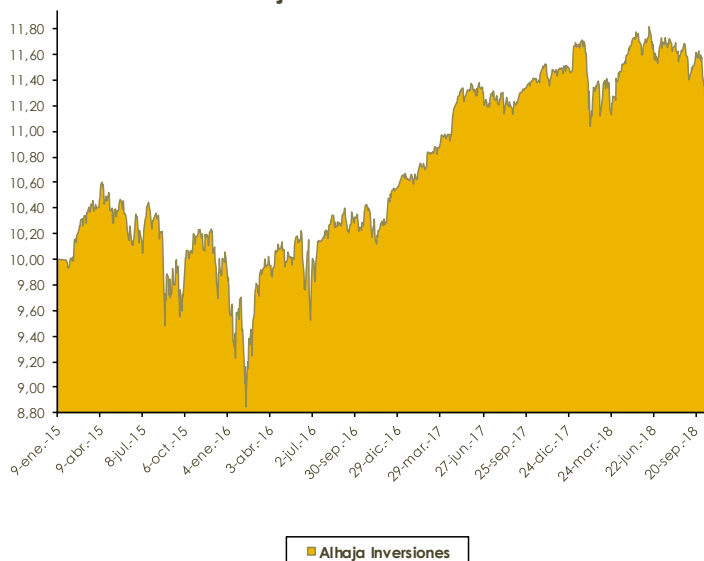
Aun así, desde 30/01/2015 que comenzó la operativa, **Alhaja Inversiones** se ha revalorizado un **11,67%** frente a los índices de renta variable de referencia de **20,53%** MSCI World, un **-4,59%** del Eurostoxx50 y un **-14,51%** del Ibex35. Hay que tener en cuenta que los índices se toman como referencia de movimiento de mercado en ningún caso como benchmark del fondo.



31/10/2018

Valor Liquidativo	11,09105	
Patrimonio	6.887.574,33	
Participes	344	
RV	3.272.450,49	47,51%
Compromiso Derivados	289.060,35	4,20%
Total RV	3.561.510,84	51,71%
Total RF	1.660.048,35	24,10%
Total Liquidez	1.889.844,18	27,44%
Rentabilidad 2018		-3,21%
Rentabilidad Inicio		10,91%
Volatilidad año		6,84%
Ratio Sharpe		0,51%

Alhaja Inversiones RV Mixto FI



ALHAJA INVERSIONES

RV Mixto FI

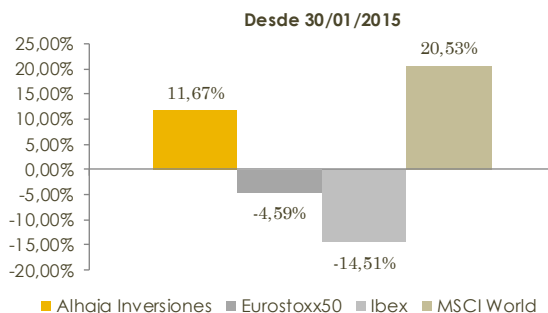
ISIN: ES0108191000



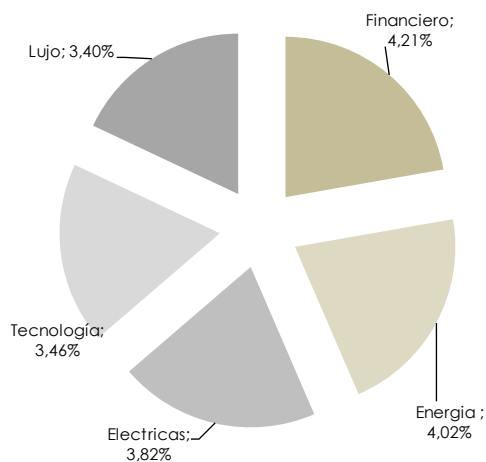
Alhaja	En	Feb	Marz	Ab	May	Jun	Jul	Ag	Sept	Oct	Nov	Dic	Año
2015	-	3,82%	0,79%	-0,15%	-0,16%	-2,26%	1,92%	-4,48%	-1,35%	4,63%	0,60%	-2,32%	0,67%
2016	-3,14%	-1,13%	4,34%	0,78%	0,89%	-2,35%	3,12%	0,31%	0,59%	0,46%	-0,50%	2,45%	5,70%
2017	0,18%	1,49%	2,13%	1,99%	1,15%	-1,03%	0,03%	-0,10%	1,51%	1,13%	-0,15%	-0,14%	8,44%
2018	1,35%	-2,16%	-0,78%	2,92%	-0,05%	-0,12%	0,92%	-0,82%	-0,22%	-4,15%			-3,22%

	2015*	2016	Año 2017	2018	Inicio Inv*
Alhaja	0,67%	5,70%	8,44%	-3,22%	11,67%
MSCI	-0,88%	5,32%	18,62%	-3,87%	20,53%
Eurostoxx50	-2,50%	0,70%	6,49%	-8,75%	-4,59%
Ibex	-8,26%	-2,01%	7,40%	-11,45%	-14,51%

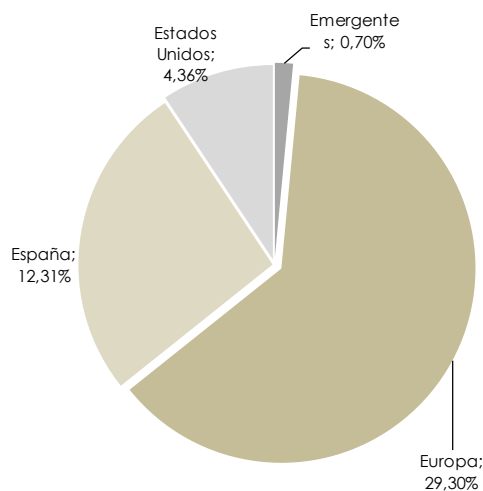
* desde 31/01/2015 a fecha 31 OCT18



Principales sectores Renta Variable



Distribución Geográfica Renta Variable contado



Principales Posiciones RV

LOGISTA	1,55%
SPDR TRUST	1,39%
SAP AG	1,37%
ROYAL DUTCH SHELL-AM	1,23%
MERLIN PROPERTIES	1,21%
ENCE	1,19%
SANOFI	1,14%
ASML HOLDING NV	1,10%
INDITEX	1,09%
INVESCO QQQ TRUST SERIES I	1,09%

Principales Posiciones RF

OB PORTUGAL 4.8% 2020	3,19%
B. Italia 0.65% vto.2020	2,87%
US TREASURY 1.875 VTO 2019	2,56%
US TREASURY Vto30092020	2,53%
PETROBRAS.02/10/2023	1,57%

Movimientos en Cartera en el mes de Octubre:

En Renta Fija:

No se han realizado operaciones.

En cuanto a la Renta Variable,

Los sectores que más pesaban en renta variable eran lujo y tecnológico. Se han reducido la ponderación en ambos, equiponderandose más los distintos sectores. Con ello también se ha reducido la posición en aquellos valores que más pesaban en cartera recogiendo beneficios en valores como Ence, Logista, Sap, de modo que en caídas fuertes de no afecten en demasía al valor liquidativo. Se aumenta el peso en sector financiero con la incorporación de ING,BAC, WFC.

Se han realizado operaciones de derivados sobre Eurostoxx y sobre S&P.

Gracias por vuestra confianza, sois una Alhajas ;-)



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

Asesor 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