

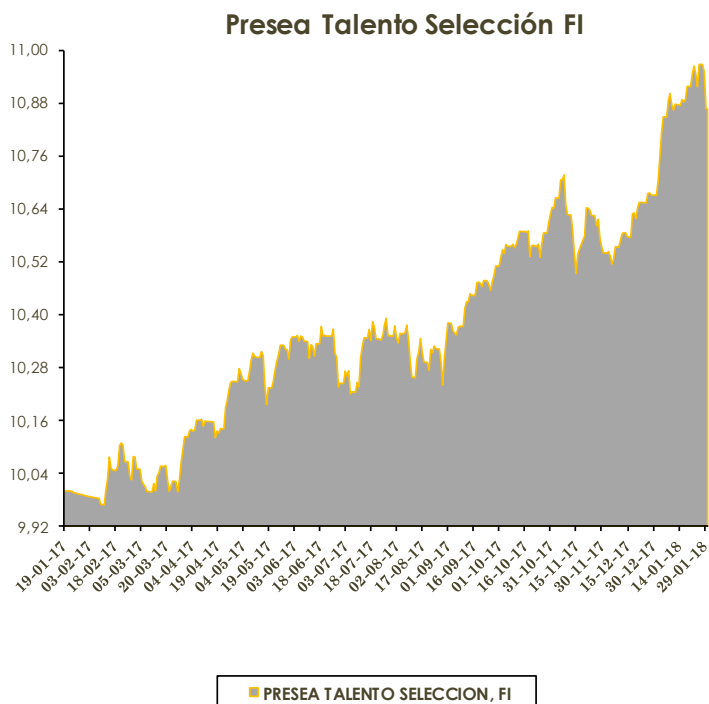
# Presea Talento Selección FI

ISIN: ES0170684007

Enero 2018

## Comentario de mercado y de cartera

En enero Presea Talento se revaloriza un +1,82%



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%	1,12%	6,71%
2018	1,82%												1,82%

Enero ha sido un mes de subidas en los mercados de renta variable. El ya histórico efecto enero parece que se ha cumplido este año. Y es que las bolsas, sobre todo las emergentes y la estadounidense han estado imparables, marcando estas últimas máximos día tras día.

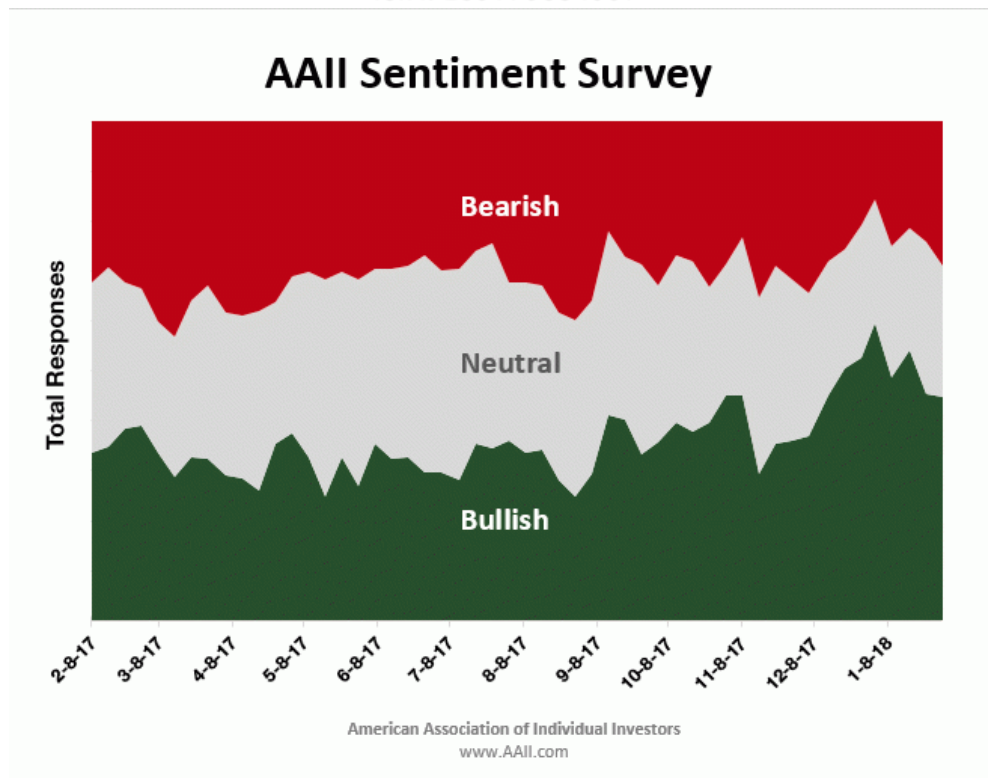
Pero...a inicio de febrero "vino Paco con la rebaja" y en dos días se perdió todo lo ganado en el mes... y es que además de la parte fundamental o racional, hay que tener en cuenta la **parte psicológica** del mercado.

Entre los inversores ha aumentado la visión bajista del mercado en los últimos días.



## Presea Talento Selección FI

ISIN: ES0170684007



Los números rojos no nos gustan a nadie y el "donde va la gente, donde va Vicente" es muy tentador. La psicología de mercado necesita tiempo para adaptarse a la nueva situación. Partimos por así decirlo de cero, "reseteamos".

El repunte de volatilidad, para corregir todos los parabienes descontados en demasía por el mercado, ha sido muy fuerte. La volatilidad ha vuelto aunque espero se modere en los próximos días continuando, no obstante alta, ya que no estamos exentos de ver nuevas caídas.

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

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

Veníamos diciendo desde hace tiempo que las valoraciones de los mercados estadounidenses estaban demasiado altas y que corregiría algún día, pues el día llegó.

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
- 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
- Repunte de indicadores de confianza de consumidor y empresarial que llevaban junto con los puntos anteriores a que se revisaran al alza los beneficios empresariales.



# Presea Talento Selección FI

ISIN: ES0170684007

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 actualmente existente.

**Renta Variable:** Donde centraríamos la inversión de la cartera. Por el lado de selección de valores seguimos ponderando cualidades en las empresas seleccionadas en cartera como el que tenga capacidad para generar caja, sea líder en su sector o tenga elemento diferenciador que le haga ser competitivo en él, una deuda saneada y una consistente remuneración al accionista. Se estarían en:

- ✓ Sectores correlacionados positivamente con la subida de tipos. Financieros
- ✓ Sectores correlacionados positivamente con el ciclo económico.
- ✓ Megatendencias.

## Movimientos del mes:

Movimientos en **Renta Fija:**

\*Entra en cartera el fondo Buy&Hold Renta Fija y el fondo M&G European Inflation Link corporate.

\*Sale de cartera Renta4 Renta Fija.

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 los fondos:

Morgan Stanley Global Oportunity, BMO Emerging Markets

\*En cuanto a las temáticas de lujo, telecomunicaciones y financiero se han incluido los fondos Invesco Global Leisure, Pictect Premiun Brands. En la parte del sector financiero y de telecomunicaciones se ha hecho a través de Efts con los ETF de ishares de servicios financieros y de Bancosy el de telecomunicaciones.

\*Se reduce el peso en los fondos concentrados en pequeñas compañías saliendo de cartera el Argos Family Fund y Equam

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

31/01/2018

<b>Valor Liquidativo</b>	10,86540	
<b>Patrimonio</b>	<b>4.339.431,33</b>	
<b>Participes</b>	<b>166</b>	
RV	3.625.228,38	83,54%
Compromiso Derivados	-35.700,00	-0,82%
<b>Total RV</b>	<b>3.589.528,38</b>	<b>82,72%</b>
RF	310.653,18	7,16%
<b>Total RF</b>	<b>310.653,18</b>	<b>7,16%</b>
<b>Liquidez</b>	<b>615.649,22</b>	<b>14,19%</b>
Rentabilidad 2018		1,83%
<b>Volatilidad</b>		<b>4,59%</b>
<b>Rentabilidad Inicio (19/01/17)</b>		<b>8,65%</b>



Canalizando tus inversiones  
www.adefrutoseafi.com

## Presea Talento Selección FI

ISIN: ES0170684007

La asignación de activos se sigue ponderando la renta variable concentrándose en el área geográfica europea con algo más del 40% del patrimonio.

Los países emergentes representan un 13% del patrimonio en fondos como BMO Emerging Markets Schroders Asian Oportunities, Renta4 Latinoamerica, JPM Emerging Markets Equity Fund o Invesco Asia Consumers Demand.

En cuanto a sectores se sigue apostando por el sector tecnológico pesando un 7,5% en el fondo. Este sector se está presente a través de Polar Technology, Fidelity Technology, Franklin Technology y Pictet Robotics. El sector Lujo representa un 3% del patrimonio. Se apuesta además por el sector financiero, energía y telecomunicaciones con un peso de entorno a un 2,5% en cada uno.

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

Principales Posiciones	
MAGALLANES EUROPEAN EQUITY-P	6,39%
ODDO AVENIR EUROPE Ci EUR	6,20%
TRUE VALUE FI	4,60%
MSIF GLOBAL OPPORTUNITY-A	3,72%
INVESTEC GS EUROPEAN EQ	3,58%

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 contado Presea Talento Selección a cierre 31/01/2018:

	Nº Títulos	Cambio	Prec. Medio	Prec. Coste	Valoración	% Patr.	% Gan/Perd.
TESORERIA					515.895	11,9%	
ECP ACCIONA 0.64% 24/07/2018	100,00	99,75	99.368,29	99.368	99.755	2,3%	0,4%
				AF	<b>615.649</b>	<b>14,2%</b>	
<b>Fondos Renta Fija</b>							
VONTOBEL-EM MKT DBT H HEDGED	870,29	124,37	120,65	105.000	108.238	2,5%	3,1%
B&H RENTA FIJA FI-C EUR	10.020,28	10,22	9,98	100.000	102.405	2,4%	2,4%
M&G EUROPEAN INFLK CO BD-AA	8.901,47	11,24	11,23	100.000	100.011	2,3%	0,0%
				Fon.RF	<b>310.653</b>	<b>7,2%</b>	
<b>Fondos Renta Variable</b>							
MAGALLANES EUROPEAN EQUITY-P	1.933,53	143,49	127,23	246.000	277.435	6,4%	12,8%
ODDO AVENIR EUROPE Ci EUR	0,74	362.965,30	337.347,34	249.974	268.957	6,2%	7,6%
TRUE VALUE FI	10.908,99	18,29	16,18	176.456	199.570	4,6%	13,1%
MSIF GLOBAL OPPORTUNITY-A	2.296,83	70,20	67,48	155.000	161.237	3,7%	4,0%
INVESTEC GS EUROPEAN EQ	2.872,12	54,15	53,97	155.000	155.525	3,6%	0,3%
AZVALOR VALUE SELECTION SICAV	3.255,00	45,80	44,89	146.103	149.079	3,4%	2,0%
GESIURIS VALENTUM FI	8.139,67	17,71	14,74	120.000	144.141	3,3%	20,1%
LAZARD RECOVERY EUROZONE-A	863,56	164,08	162,12	140.000	141.693	3,3%	1,2%
INVESCO-ASIA CONS DEMAND-AEH	8.909,75	13,53	12,35	110.000	120.549	2,8%	9,6%
POLAR CAPITAL-GLB TECH-RIEUR	6.274,01	18,71	15,94	100.000	117.387	2,7%	17,4%
ISHARES EURO STOXX TELECOMMU ET	3.697,00	31,68	32,47	120.046	117.121	2,7%	-2,4%
SISF-ASIAN OPPORT-ADI	7.436,69	17,98	16,69	100.000	107.710	2,5%	7,7%
ALGAR GLOBAL FUND FI	6.654,14	16,15	15,03	100.000	107.476	2,5%	7,5%
RENDA 4 LATINOAMERICA F.I.M.	3.840,88	27,71	26,04	100.000	106.431	2,5%	6,4%
PICTET-GLOB MEGATREND SL-PE	426,42	229,12	222,79	95.000	97.700	2,3%	2,8%
JAPAN DEEP VALUE FUND FI	6.180,15	15,28	14,56	90.000	94.419	2,2%	4,9%
BELLEVU- BB ENT EUR SM-B EUR	267,92	338,06	298,60	80.000	90.573	2,1%	13,2%
PICTET - ROBOTICS-HP EUR	516,73	149,30	116,12	60.000	77.148	1,8%	28,6%
JPMORGAN FUNDS-EMERGING MAR	3.848,60	19,91	18,19	70.000	76.626	1,8%	9,5%
ISHR EUR600 FIN SERVICES DE	1.481,00	49,59	47,45	70.269	73.443	1,7%	4,5%
BESTINVER INTERNATIONAL F.I.	1.584,14	45,81	43,07	68.236	72.563	1,7%	6,3%
INVESCO GLOBAL LEISURE-E	1.752,62	41,25	39,94	70.000	72.296	1,7%	3,3%
BGF-WORLD ENERGY "A2" EUR HDG	12.758,75	5,53	4,70	60.000	70.556	1,6%	17,6%
BMOLGM GL EM MKT GR IN-BEURA	6.622,89	10,56	10,57	70.000	69.930	1,6%	-0,1%
ARGOS FUNDS-FAMILY ENTER-A	315,94	219,53	205,73	65.000	69.358	1,6%	6,7%
FIDELITY FNS-GL TECH FD-EUR	3.370,45	19,89	17,80	60.000	67.038	1,5%	11,7%
FRANK-TECHNOLOGY-I ACCE	2.348,44	27,94	25,55	60.000	65.616	1,5%	9,4%
INCOMETRIC EQUAM GL VALUE-A	462,31	141,33	140,60	65.000	65.339	1,5%	0,5%
PICTET-PREMIUM BRND-PDYE	396,41	152,24	151,36	60.000	60.349	1,4%	0,6%
ISHR STOXX EUR 600 BANKS DE	2.095,00	19,09	19,11	40.042	39.989	0,9%	-0,1%
DBX STOXX600 OIL & GAS 1C	428,00	79,13	81,71	34.971	33.866	0,8%	-3,2%
				Fon.RV	<b>3.371.121</b>	<b>77,7%</b>	
FUTURO EURO STOXX 50 MARZO 2018	5,00	3.600,00	3.600,00	-	180.000	4,1%	0,0%
FUT.EUROSTOXX BANKS MAR18	5,00	140,80	140,80	-	35.200	0,8%	0,0%
				Fut.RV	<b>215.200</b>	<b>5,0%</b>	
<b>Renta Variable contado</b>							
MELIA HOTELS	1.850,00	11,40	13,52	25.008	21.090	0,5%	-15,7%
NEW GOLD INC	7.300,00	3,03	4,08	23.975	17.818	0,4%	-25,7%
				RV	<b>38.908</b>	<b>0,9%</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 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