

ALHAJA INVERSIONES

RV Mixto FI

ISIN:ES0108191000



Febrero 2023

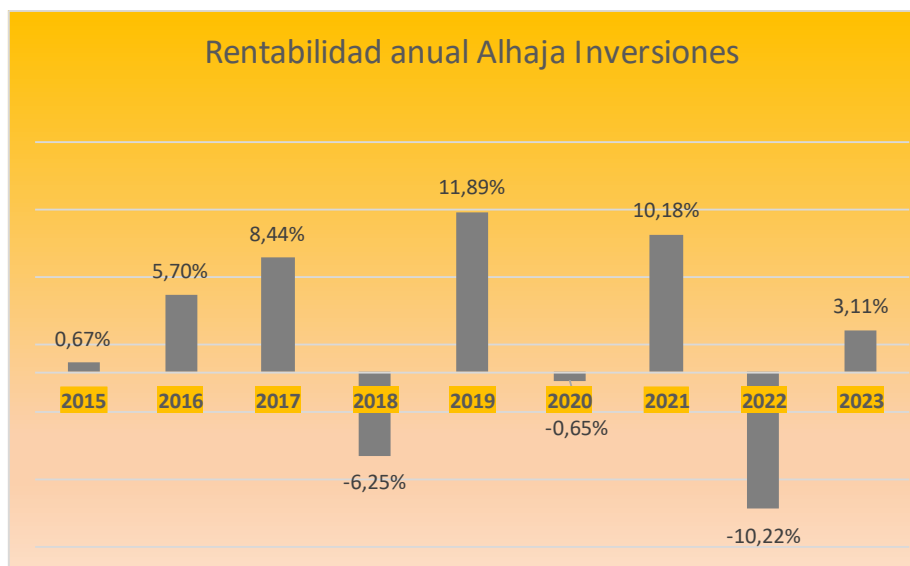
Alhaja Inversiones: 3,11% rentabilidad a cierre febrero. Volatilidad 8,99%.

Quienes confiaron en Alhaja desde su inicio están consiguiendo una rentabilidad acumulada de cerca del 23%.

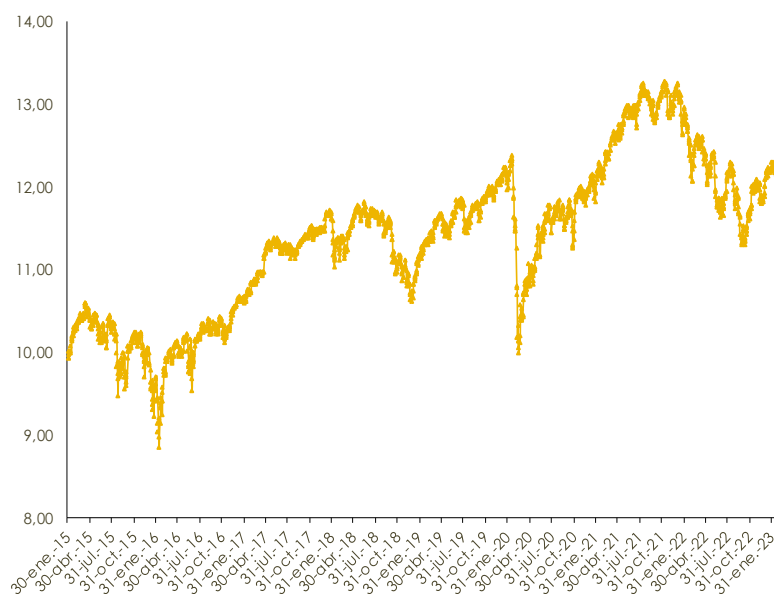
NIVEL DE RIESGO UCITS

1 2 **3** 4 5 6 7

Nivel de Riesgo según CNMV bajo, 3.



Evolución Valor Liquidativo Alhaja Inversiones



Canalizando tus inversiones
www.adefrutoseafi.com

Comentario de mercado

“Nunca te fíes de la apariencia, sino de la evidencia” Charles Dickens

Mercados de renta variable europeos acaban en positivo a cierre del segundo mes del año, no así los del otro lado del Atlántico que en Dow Jones incluso acabó con las ganancias del mes anterior.

La renta fija registro números rojos este mes en consonancia con las nuevas expectativas de mercado en cuanto la subida de tipos. Y es que parece que los mercados se van cayendo del guindo poco a poco.

Se han ido conociendo datos macro que indican por un lado que la actividad en el sector manufacturero tanto en Europa como en Estados Unidos se está resintiendo, no así en el sector servicios que aún está en la zona de expansión, por encima de 50 los registros de PMI e ISM.

Por otro lado, la inflación que se creía controlada y que Powell en su último discurso alentó de ello diciendo que se estaba en una etapa de desinflación, parece no estarlo. Los datos que se han ido conociendo muestran un repunte de la inflación tanto en Europa como en Estados Unidos. El trabajo de los Bancos Centrales va a continuar, seguirán subiendo tipos. Ello provocó las caídas en renta fija con repuntes de rentabilidad e inversión de la curva estadounidense en todos sus tramos lo que indica históricamente que la recesión está cerca.

En las reuniones de marzo se espera que el BCE suba 50pb el 16 de marzo y la FED suba 25pb el 22 de marzo.

Quedan los últimos coletazos en la publicación de los resultados empresariales en Europa, en Estados Unidos ya están publicados, y a pesar de haber sido mixtos, con las empresas posicionándose en modo prudencia en sus objetivos para el año, en Europa las empresas han lidiado mejor con la situación económica que las estadounidenses. Se espera aún crecimientos de beneficios para 2023 y 2024.

¿En qué se estará invertido?

En renta fija, en Estados Unidos en la deuda pública a corto plazo ya se están registrando rentabilidades atractivas, en la Unión Europea, aunque queda más recorrido, deuda a 1 y 2 años está en rentabilidades atractivas, sobre todo en Italia.

En Renta Variable. las valoraciones han sufrido unas bajadas significativas sobre todo en Europa, dejando al índice cotizando por debajo de su media histórica en términos de PER y se prefiere frente a Estados Unidos.

Se estaría en sectores que mejor se adecuan a este escenario como son , sector financiero, sector energía, sector lujo, sector construcción, no nos olvidemos del sector tecnológico que siempre ha de estar presente en mayor o menor medida.

En Alhaja **se han seleccionado empresas de calidad cumpliendo los criterios de balance saneado, generación de caja, líderes en su sector, con ventajas competitivas y que remuneren de manera sostenible al accionista.** La estrategia de Alhaja se basa en la diversificación de la cartera, tanto sectorialmente como por valores, unido a la estrategia con productos derivados aprovechando los repuntes de volatilidad.

Gracias por vuestra confianza, sois unas Alhajas.

ALHAJA INVERSIONES

RV Mixto FI

ISIN:ES0108191000



Movimientos en Alhaja febrero 2023:

*En **Renta Fija (actualmente 25%)**:

Se incrementa el porcentaje de renta fija en cartera con la compra de letras italianas a un año, compra de bono estadounidense a dos años y por el lado corporativo se compraron bonos de Telecom Italia y de AirFrance.

Así el porcentaje de renta fija se sitúa en un **25%**. La cartera de contado tiene una TIR a vencimiento del 4,93%.

*En cuanto a la **Renta Variable (62% contado. 52% teniendo en cuenta derivados)**:

Sale de cartera:

Sanofi, CNHI, Moddys y SPDR

Entra en cartera:

Endesa.

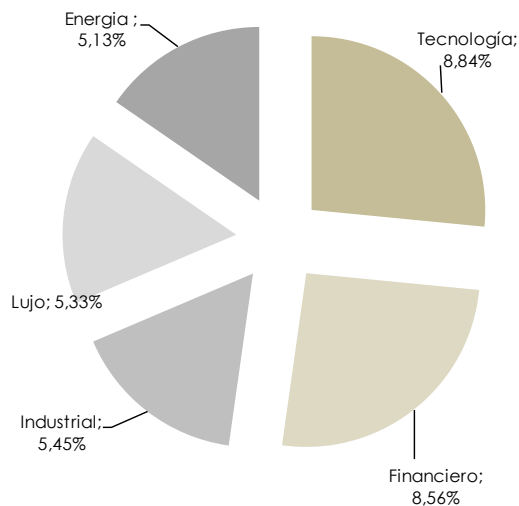
Se ha disminuido la exposición a Estados Unidos. Geográficamente se está centrado en Europa.

En cuanto al posicionamiento sectorial de la renta variable, los sectores que más pesan son el Financiero y el tecnológico.

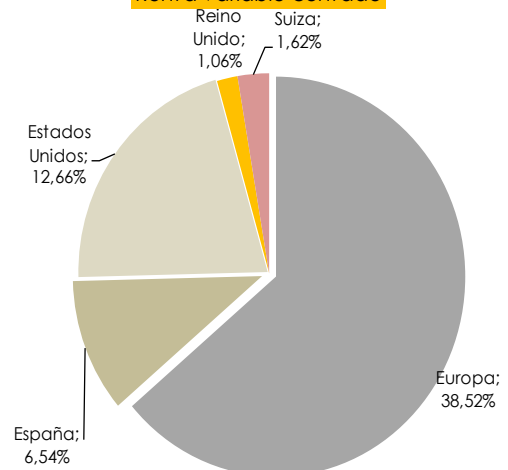
A continuación, los valores que componen los tres principales sectores en cartera.



Principales sectores Renta Variable



Distribución Geográfica Renta Variable contado



ALHAJA INVERSIONES

RV Mixto FI

ISIN:ES0108191000



Valores en los principales sectores RV		
		% Cartera
Tecnología	ASML	2,01%
	Microsoft	1,83%
	Capgemini	1,38%
	STMicronics	1,17%
	Alphabet	0,88%
	SAP	0,83%
	Infineon	0,74%
		8,84%
Financiero	Berkshire Hathaway B	2,24%
	Visa	1,29%
	Mastercard	1,13%
	Generali	1,06%
	Intesa Sanpaolo	1,06%
	Axa	1,03%
	Bank of America Corp	0,75%
		8,56%
Industrial	Deutsche Post	2,07%
	Airbus Group	1,47%
	Verallia	1,19%
	Thales	0,72%
		5,45%
Lujo	LVMH Moet Hennessy	2,35%
	Moncler	1,34%
	Richemont	0,93%
	Kering	0,72%
		5,33%
Energía	Schlumberger	1,17%
	Total	1,14%
	Repsol	0,78%
	Galp Energia	0,72%
	ENI SPA	0,66%
	RDS NA	0,67%
		5,13%
Construcción	CRH	1,38%
	Eiffage	1,34%
	ACS	1,26%
	Saint-Gobain	1,09%
		5,08%
Alimentación & HCP	L'Oreal	1,16%
	McDonald	0,97%
	Coca Cola	0,87%
	Viscofan	0,83%
	Nestlé SA	0,69%
		4,53%

Valores en los principales sectores RV		
		% Cartera
Electricas	EDP	0,93%
	Iberdrola	0,90%
	Endesa	0,82%
	Engie	0,79%
	Enel	0,65%
		4,07%
Distribución Aliment	Jeronimo Martins	1,10%
	Tesco	1,06%
	Walmart	0,80%
		2,97%
Autos y componentes	Stellantis Fiat FCA	1,37%
	Valeo	0,71%
	Pirelli	0,72%
		2,81%
Quimicas	Air Liquide	1,28%
	ARKEMA	1,12%
		2,40%
Salud	Recordati	1,04%
	Amplifon	0,96%
		1,99%
Otros Sectores	Acerinox	1,26%
	Walt Disney	0,73%
	Merlin properties	0,70%
	Puma	0,55%
		3,24%

Renta Fija Contado	
Letra tesoro Italia 1A	2,51%
TI 3,625% 25/05/2026	2,45%
AFFP 7 ¼ 31/05/26	2,63%
USTreasury 2,75 15/11/23	2,41%
USTreasury 0,375 15/09/24	2,28%
USTreasury 4,5 30/11/24	2,43%
USTreasury 1,375 31/01/25	2,29%
USTreasury 4,25 15/10/25	2,42%
USTreasury 3,25 30/06/27	2,34%

Otras IICS	
BH RENTA FIJA EUROPA	3,10%
ETF Gold Producers	1,91%
ishares B ligados Inflacion	0,83%

Los que me seguís ya sabéis que siempre acabo con esta frase **“Gracias por vuestra confianza, sois unas Alhajas”** quería enfatizar esta gratitud en unos momentos complicados en los que los sentimientos ganan a la razón, así que:

GRACIAS POR VUESTRA CONFIANZA, SOIS UNAS 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 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.



Canalizando tus inversiones
www.adefrutoseafi.com