

ALHAMBRA FI

Octubre de 2015

La gestión toma como referencia el comportamiento del índice EONIA (80%) y un 20% de media del comportamiento del Ibex-35 y del Eurostoxx-50. El Fondo invertirá, entre un 0-100% de su patrimonio en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Sociedad Gestora. El Fondo invertirá, directa o indirectamente a través de IIC, menos del 30% de la exposición total en activos de Renta Variable y el resto de la exposición total en activos de Renta Fija pública y/o privada.

Desde el inicio



Datos del fondo

Categoría	Mixto Conservador Europa
Benchmark	10% IBEX 35 + 10% Eurostoxx 50 + 80% EONIA
ISIN	ES0108207038
Nº reg. CNMV	169
Gestora	Renta 4 Gestora SGIIC, S.A.
Depositario	Renta 4 Banco, S.A.
Auditor	Ernst&Young
Horizonte de Inversión	3 años
Fecha de constitución	01/03/1994
Inversión Mínima	5 euros
Divisa	Euro
País	España
Liquidez	Diaria

Patrimonio

Valor liquidativo	14,360 €
Patrimonio (miles)	8,820 €

Tabla de comportamiento

	ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	AÑO
2011	1,96%	1,00%	-0,24%	0,77%	-0,79%	-0,71%	-2,01%	-3,99%	-1,92%	2,43%	-2,05%	-0,57%	-6,11%
2012	1,22%	0,82%	-0,80%	-2,50%	-3,43%	1,84%	-0,51%	2,41%	1,35%	1,61%	0,76%	1,31%	3,97%
2013	1,43%	0,50%	-0,42%	1,06%	-0,14%	-1,16%	1,44%	-0,11%	1,14%	1,12%	0,45%	0,53%	5,97%
2014	0,71%	0,90%	0,59%	0,38%	0,84%	0,26%	-1,09%	0,51%	0,06%	-0,87%	0,53%	-0,53%	2,28%
2015	1,39%	1,60%	0,39%	-0,19%	-0,27%	-1,09%	0,95%	-1,94%	-2,61%	2,46%	0,00%	0,00%	0,57%

Comentario del gestor

Alhambra FI recupera un 2,5% de rentabilidad durante el mes de octubre beneficiándose así del rebote en los mercados que han propiciado los bancos centrales con sus comentarios favorables a intensificar los estímulos monetarios. Queda así atrás la volatilidad vivida durante los dos últimos meses como consecuencia de las dudas existentes sobre el crecimiento de China, que han resultado a la postre ser exageradas.

Tras los rebotes, Alhambra FI ha moderado su exposición a bolsa desde el 29% del mes pasado hasta el 19,8%. Esta exposición permitirá afrontar con mayor seguridad la recta final del año. Todas las categorías de activos han aportado rentabilidad durante el mes de octubre, si bien la renta variable sigue siendo clave para obtener rendimientos aceptables en este entorno de tipos donde casi todos los plazos cortos muestran una rentabilidad escasísima, incluso negativa.

Últimos 12 meses

Rentabilidades

3 meses	-2,15%
6 meses	-2,57%
2015	0,57%
1 año	0,57%
3 años	11,27%
5 años	4,32%

Comisiones

Comisión de Gestión	
Patrimonio	1,20%
Resultados	No existe
Comisión de Depositario	
Comisión de suscripción	No existe
Comisión de reembolso	No existe

Datos de Interés

Rentabilidad desde inicio	61,48%
Rentabilidad anualizada	2,24%
Volatilidad	5,16%
Ratio Sharpe	-0,60
Mejor mes (Ene.2001)	8,39%
Peor mes (Ago.1998)	-7,67%
% Mes positivos	60,00%
Subida media	1,42%
% Mes negativos	40,00%
Bajada media	-1,61%

Drawdown

Máximo DrawDown	-14,30%
Tiempo en recuperar (días)	380,00
Fecha máximo relativo	02/05/2011
Fecha mínimo relativo	24/07/2012

Exposición Renta Variable

Exposición Renta Variable	19,75%
----------------------------------	---------------

Exposición Sectorial

PARTICIP. IIC RV	66,75 %
SERVICIOS FINANCIEROS: CARTERA Y HOLDINGS	11,31 %
CONSTRUCCION	4,84 %
AUTOPISTAS	3,06 %
SERVICIOS	2,88 %
CICLICAS	2,62 %
AUTOMOVILES	2,45 %
CONSUMO NO CICLICO	2,17 %
PETROLEO	1,53 %
FARMACIA	1,23 %
INDUSTRIAL	1,16 %

Correlaciones

Correlación IBEX 35	0,92
Correlación EUROSTOXX 50	0,89



Alejandro Varela. Gestor del fondo

Licenciado en Ciencias Empresariales por la Universidad San Pablo CEU, Analista Financiero Internacional CIAA y miembro de Instituto Español de Analistas IEAF.

(+34) 91.384.88.97

avarela@renta4.es

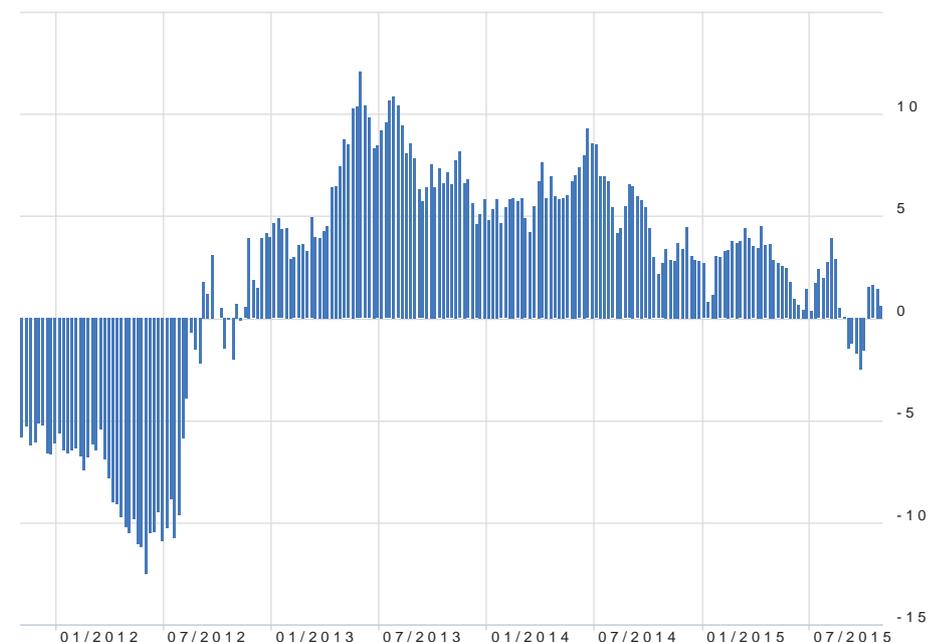
[@AVarela_Madrid](https://twitter.com/AVarela_Madrid)

Este documento no constituye una oferta o recomendación para la adquisición, venta o cualquier tipo de transacción con las participaciones del Fondo. Ninguna información contenida en él debe interpretarse como asesoramiento o consejo. Las decisiones de inversión o desinversión en el Fondo deberán ser tomadas por el inversor de conformidad con los documentos legales en vigor en cada momento. Las inversiones de los fondos están sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos inherentes a la inversión en valores, por lo que el valor de adquisición del Fondo y los rendimientos obtenidos pueden experimentar variaciones tanto al alza como a la baja y cabe que un inversor no recupere el importe invertido inicialmente. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Todos los datos contenidos en este informe están elaboradas con exactitud, salvo error u omisión tipográficos.

10 Mayores posiciones

RENTA 4 BOLSA F.I.M.	12,61 %	APPLUS SERVICES SA	0,74 %
FUTURO EURO STOXX DIC 2015	5,79 %	ACERINOX	0,67 %
RENTA 4 VALOR EUROPA FI	4,44 %	BME	0,59 %
FERROVIAL, S.A.	0,78 %	VINCI SA	0,46 %
SACYR VALLEHERMOSO	0,78 %	DAIMLER AG	0,40 %

Rolling rentabilidad a 12 meses



Rolling volatilidad



Rolling ratio Sharpe



Rolling rentabilidad a 12 meses: Rentabilidad obtenida por un partícipe a 12 meses vista en distintos espacios temporales.

Rolling volatilidad: Volatilidad anualizada (como medida de riesgo) en distintos espacios temporales, niveles menores de volatilidad indican menor riesgo del fondo.

Rolling ratio Sharpe: Ratio Sharpe (como medida de rentabilidad obtenida por unidad de riesgo asumido) en distintos plazos de tiempo, niveles mayores de ratio sharpe indican mayor rentabilidad por riesgo asumido.