



Agosto 2011

HEDGEFUND RIVERA
ABSOLUTE
RETURN

INFORME MENSUAL
AGOSTO 2011

IDEAS FROM **unience**



INFORME MENSUAL AGOSTO 2011

SECCIONES	PÁGINAS
 “Rivera Absolute Return”	2
 Rentabilidad Agosto 2011 y anual.....	3
 Carta mensual del gestor.....	4 y 5



Portafolio: Rivera Absolute Return

Gestor: Israel Rivera

Tipo: Hedge Fund

Estrategia: Absolute Return /ETF's y opciones sobre ETF's

Perfil y filosofía de inversión

- 1 El gestor de "Rivera Absolute Return" es Israel Rivera y es usuario de Unience con el nick @iggypop. Es ingeniero industrial y "trader" por cuenta propia desde hace más de dos años.
- 2 "Rivera Absolute Return" es un Hedge Fund que tiene como objetivo generar rentabilidades absolutas positivas con independencia de la evolución de los mercados mediante la utilización de distintas estrategias de gestión alternativa, principalmente estrategias direccionales de largo y corto plazo y, a su vez, estrategias no direccionales mediante opciones en el mercado de ETF's americano.
- 3 "Rivera Absolute Return" es el primer Hedge Fund inscrito en "incubadora de gestores" que utiliza, en exclusividad, como instrumento en su operativa los ETF's. Los ETF's son fondos de inversión que replican la evolución de un índice bursátil, un sector o un activo concreto. Y "Rivera Absolute Return" lo hace sobre el mercado americano.

Metodología

- 1 El Hedge Fund "Rivera Absolute Return", en su búsqueda de rentabilidades absolutas, ha optado por los ETF's del mercado americano debido a su rentabilidad y transparencia, flexibilidad en al negociación, liquidez y costos reducidos.
- 2 Las operaciones en ETF's se realizan con un horizonte de inversión de medio plazo analizando su evolución en "gráficos diarios".

El gestor es miembro de **unience** . Puedes seguirlo con el nombre @iggypop



RENTABILIDAD AGOSTO 2011



ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
.....	- 1,04%	-2,41%	-5,81%					-9,06%

Gráfica rentabilidad desde 14 de Junio 2011 (fecha de inscripción en incubadora de gestores)



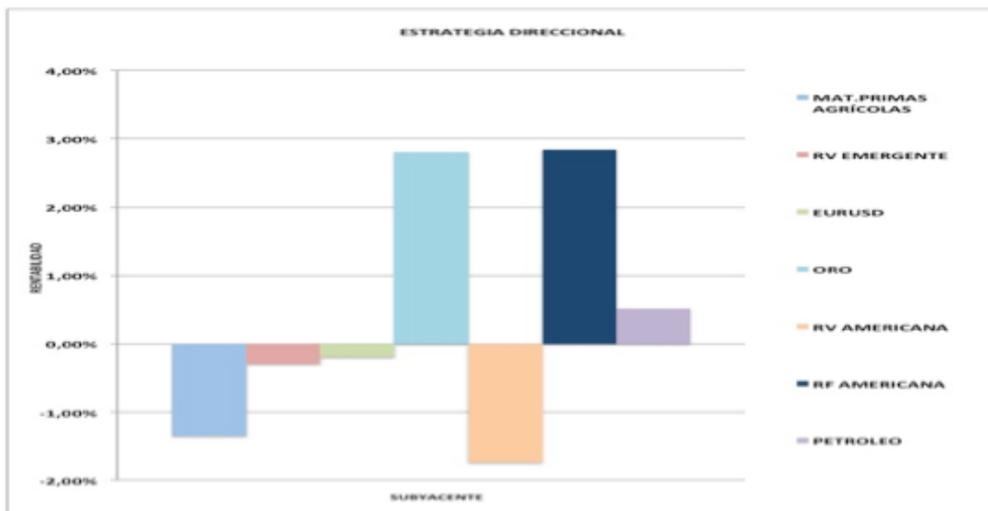


Estimado inversor:

Termina un mes de Agosto convulso. Si el mes de Julio fue complicado, este mes de Agosto no lo ha sido menos. La volatilidad ha subido a máximos de los dos últimos años y las bajadas en todos los activos de riesgo mun diales han sido de consideración. Al mismo tiempo, valores refugio como el Oro y la Renta Fija Americana han continuado con sus tendencias alcistas. La rentabilidad mensual de la cartera ha sido de -5,81%, mientras que la rentabilidad desde su creación el pasado mes de Junio ha sido de -9,06%. No estamos nada satisfechos con estos rendimientos pero estamos tranquilos al ver que cuando los mercados evolucionan de la peor manera posible, nuestra cartera pierde “solamente” un 6%.



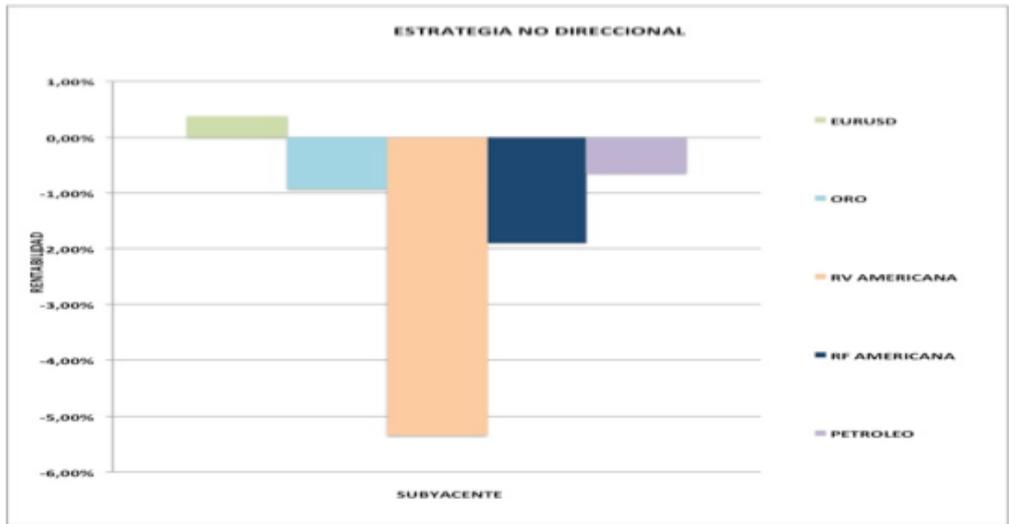
Como pueden ver en la ficha de “Rivera Absolute Return”, nuestra estrategia está dividida en dos. Una parte direccional, y una parte no direccional. A continuación pasamos a detallar la aportación de cada subyacente en la parte direccional:



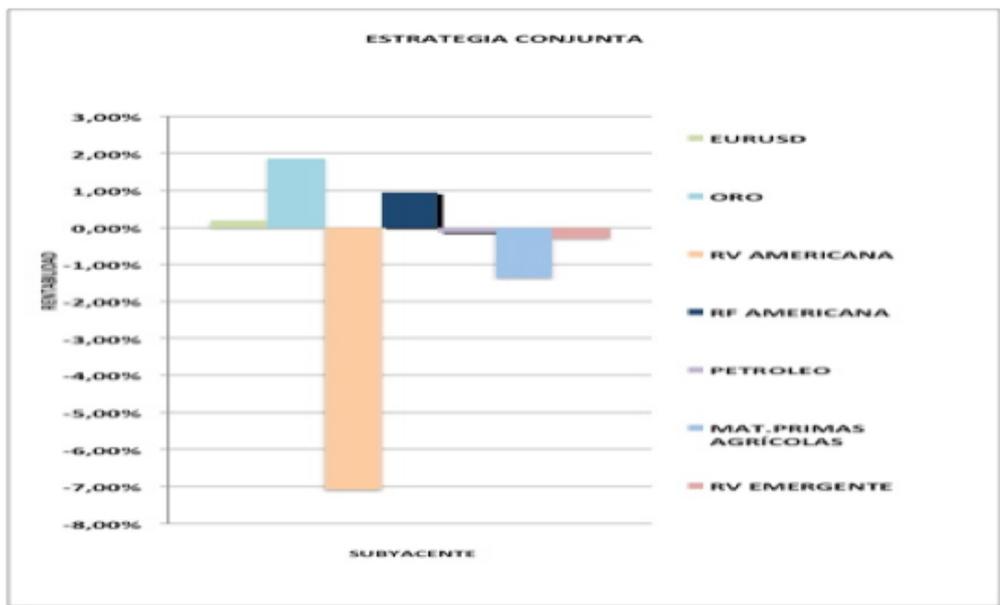
En este mes de Agosto, la parte direccional ha tenido una aportación positiva de +2,57% viniendo principalmente, como en el mes anterior, de nuestras posiciones largas en Oro y Renta Fija Americana. Por el lado negativo tenemos las materias primas agrícolas, que rebotaron fuertemente dentro de su tendencia bajista e hizo que se cerraran sus posiciones en pérdidas. Mismo caso para la renta variable americana.

Por segundo mes consecutivo, las mayores pérdidas se han concentrado en la parte no direccional. La elevada volatilidad provocó que ejecutáramos los stop loss de nuestras estrategias de opciones en 2 ocasiones durante el vencimiento de Agosto en todos los activos excepto en EURUSD, algo muy poco habitual.

Detallamos la contribución de cada subyacente en la estrategia no direccional:



Por último, y a modo de resumen, detallamos la contribución de cada subyacente a la rentabilidad global de la cartera:



A cierre de Agosto nos mantenemos posicionados largos en Renta Fija Americana, Oro y Materias Primas Agrícolas. Y cortos en RV americana y Emergente y Petróleo. En cuanto al EURUSD permanecemos fuera.

Israel Rivera

