

Novembre 2011

# HEDGE FUND VEGA TRADING

INFORME MENSUAL  
NOVIEMBRE 2011

IDEAS FROM **unience**



# INFORME MENSUAL NOVIEMBRE 2011

## SECCIONES

## PÁGINAS



“Vega Trading” ..... 2



Rentabilidad Noviembre 2011 y Composición actual de cartera..... 3



Carta mensual del gestor..... 4



**Portafolio:** Vega Trading  
**Gestor:** Aheconomistas  
**Tipo:** Hedge Fund  
**Estrategia:** Long/Short

### Perfil y filosofía de inversión

- 1 El gestor de “Vega Trading” es usuario de Unience con el nombre de aheconomistas. Economista apasionado de los mercados financieros comenzó a efectuar sus primeras operaciones en el año 1998. En la actualidad su actividad principal consiste en el análisis, estudio y selección de activos en los mercados de renta variable, sin dejar de lado renta fija, fondos, materias primas, etc...
- 2 “Vega Trading” 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 Long/Short
- 3 Como hemos señalado “Long/Short Equity” es la principal estrategia de gestión que combina posiciones largas y cortas en acciones intentando obtener rentabilidades basadas en análisis técnico .

### Metodología

- 1 El Hedge Fund “Vega Trading”, en su búsqueda de rentabilidades absolutas, basa su operativa principal en mercados europeos. Se reserva la posibilidad de realizar coberturas de cartera mediante derivados.
- 2 El trading del gestor de “Vega Trading” está basado en análisis técnico que le permite seleccionar los valores. El plazo de las posiciones en cartera puede oscilar entre 2-3 días hasta meses (“Swing y Core Trading”), en función de la evolución de la misma y sus perspectivas.

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





# RENTABILIDAD NOVIEMBRE 2011



ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
----	----	----	-----	-----	-----	-----	-----	+10,94	+19,61%	-9,65%		

\* La publicación de la rentabilidad comienza en Septiembre que es la fecha de inscripción de "Vega Trading"

## Ratios

Volatilidad	0,0554		
Rentabilidad Media	0,0055	Downside Risk	0,0557
Ratio Sharpe	0,0995	Ratio Sortino	0,0990

## Operativa

Apertura	Valor	Entrada	Actual	Rentabilidad	Peso
19/10/11	KLOECKNER	10,40	9,72	-6,84%	11,16%
24/10/2011	NOKIA	4,866	4,27	-12,55%	7,17%
14/11/2011	TECNICAS REUNIDAS	27,584	26,885	-2,83%%	13,51%
14/11/2011	GDF SUEZ	20,29	20,78	2,14%	12,71%
16/11/2011	MEDIASET SPA	2,14	2,19	1,75%	7,90%
25/11/2011	ENEL	2,852	3,152	10,22%	19,05%
29/11/2011	DEUTSCHE BOERSE	44,05	45,43	2,83%	8,76%
29/11/2011	VUELING	4,20	4,16	-1,25%	8,75%
22/09/2011	METRO	30,04	36,57	21,45%	10,99%



## CARTA DEL GESTOR

Estimado inversor,

Tal y como ya comentábamos en la carta del mes anterior, Noviembre ha sido un mes difícil y con caídas importantes en los principales índices.

Nuestra cartera se ha visto afectada por ello, ya que como saben desde los mínimos de Agosto – Septiembre hemos apostado por el lado largo a la hora de nuestra composición de cartera. Si a ello añadimos el apalancamiento 1:2 que se tiene actualmente y la retirada de la cobertura en nuestra cartera unos días antes del suelo hecho por los índices el día 25 obtenemos la rentabilidad negativa de este mes.

Seguimos operando bajo nuestro método de selección de valores por criterios técnicos y diversificación por sectores, en el cual creemos profundamente pese al tropiezo de este mes y del cual estamos convencidos puede seguir dando en los próximos meses retornos positivos.

Un saludo

*Antonio Henarejos Galán*

**ah** *economistas*

