

ABRIL 2012

HEDGEFUND RIVERA
ABSOLUTE
RETURN

INFORME MENSUAL
Abril 2012

IDEAS FROM **unience**



INFORME MENSUAL ABRIL 2012

SECCIONES	PÁGINAS
 "Rivera Absolute Return"	2
 Rentabilidad Abril 2012.....	3
 Carta mensual del gestor.....	4-6



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 @iggyppo. 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 @iggyppo



RENTABILIDAD ABRIL 2012



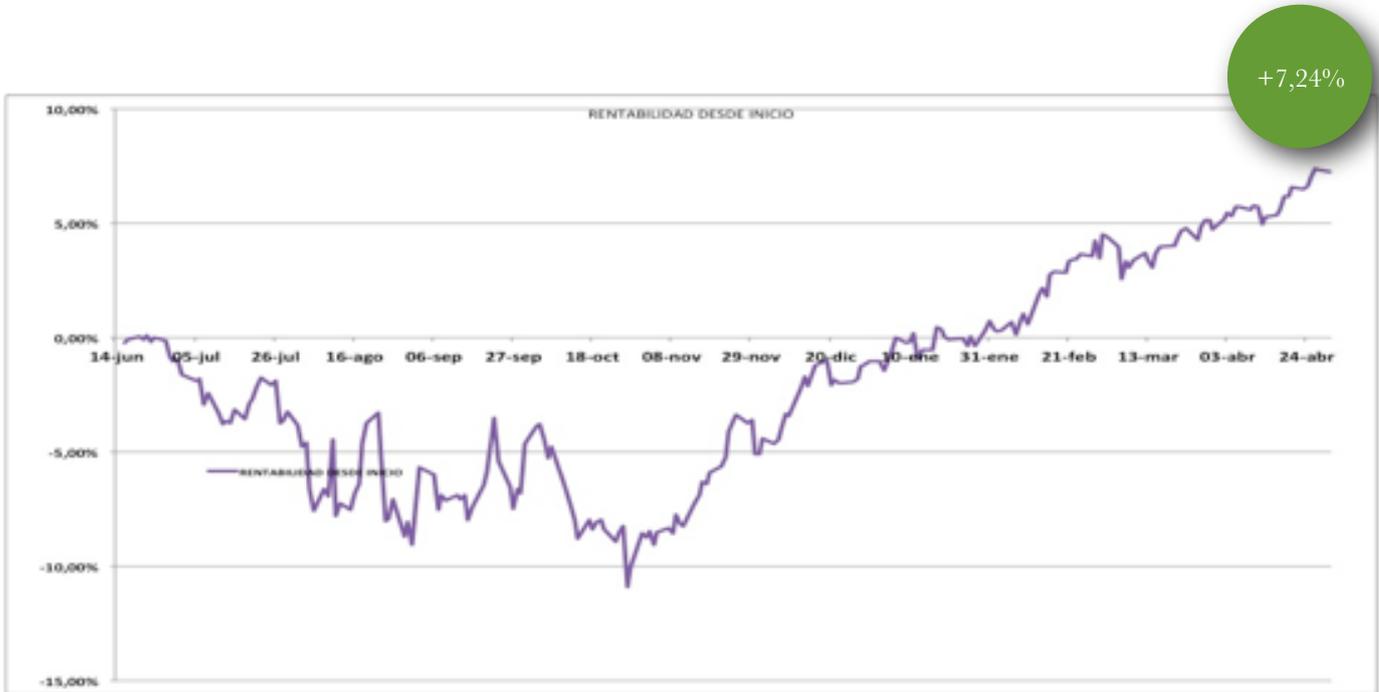
2012

ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
+1,94%	+2,97%	+1,25%	+2,47%									

2011

ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
.....	-1,04%	-2,41%	-5,81%	+5,34%	-4,13%	+3,79%	+4,28%	-1,04%

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





CARTA DEL GESTOR

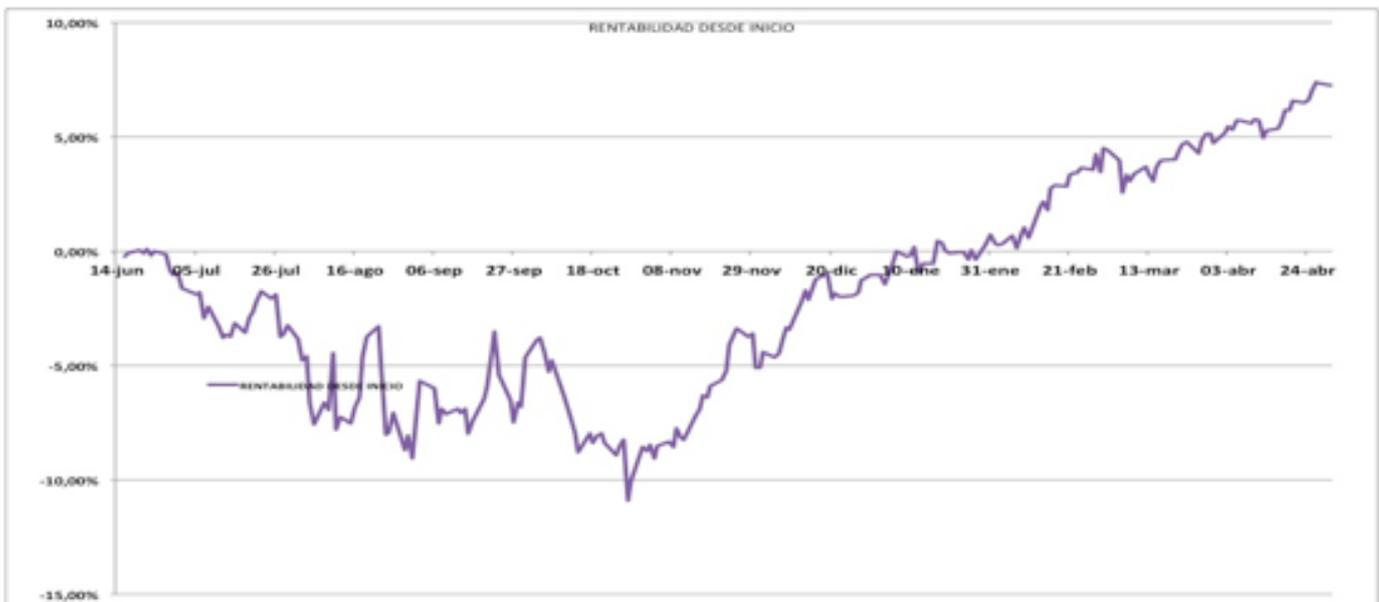
Estimado inversor,

Finaliza el mes de Abril, otro mes positivo para nuestro Hedge Fund y ya son seis meses consecutivos. Como pueden comprobar nuestra curva de equity sigue siendo alcista, con muy poca volatilidad incluso en los momentos de mercado complicados. Esto es gracias a nuestra diversificación en estrategias y activos. En este mes hemos conseguido, en el conjunto de nuestras estrategias, rendimientos positivos en todos los subyacentes con la única excepción de la Renta Variable Emergente.

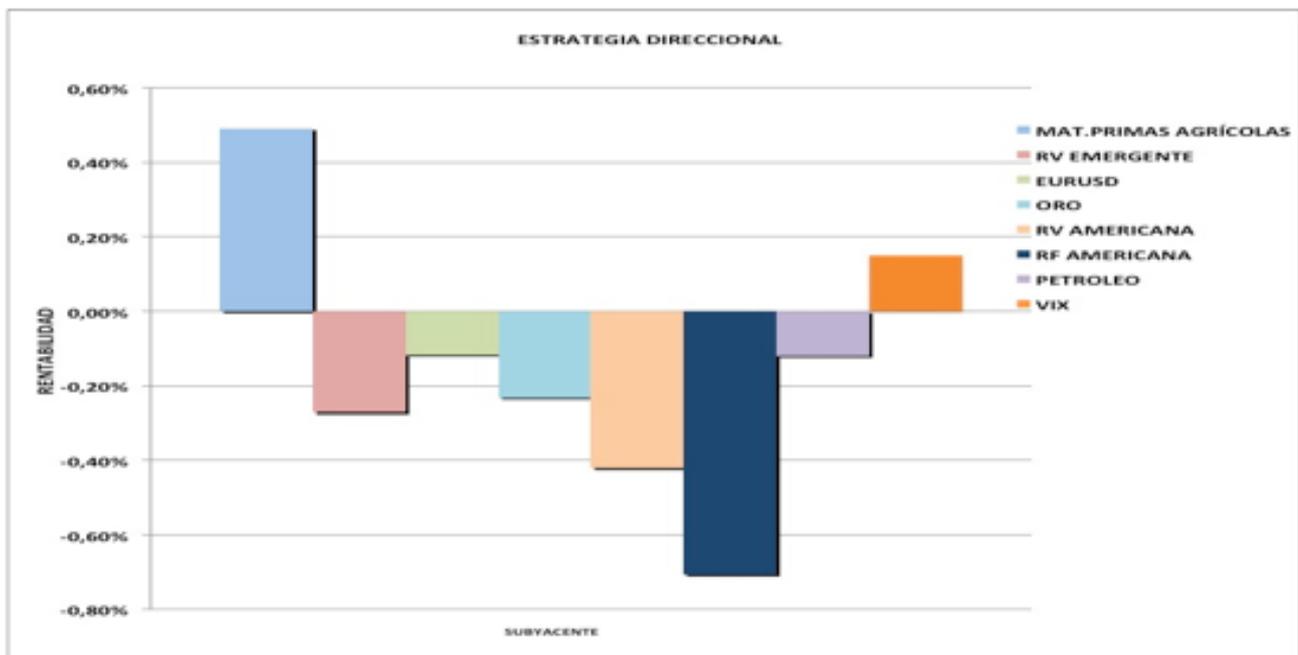
También cabe destacar que hemos añadido un nuevo subyacente a nuestra cartera tendencial, el índice de volatilidad VIX.

Con todo ello, nuestra cartera tendencial cierra con un -1,23% y nuestra cartera no direccional cierra el mes con una rentabilidad mensual del 3,70%, es decir una rentabilidad mensual agregada del 2,47%.

De esta manera la rentabilidad desde su creación en Junio es +7,24%. Esta rentabilidad es neta de comisiones, intereses y dividendos.

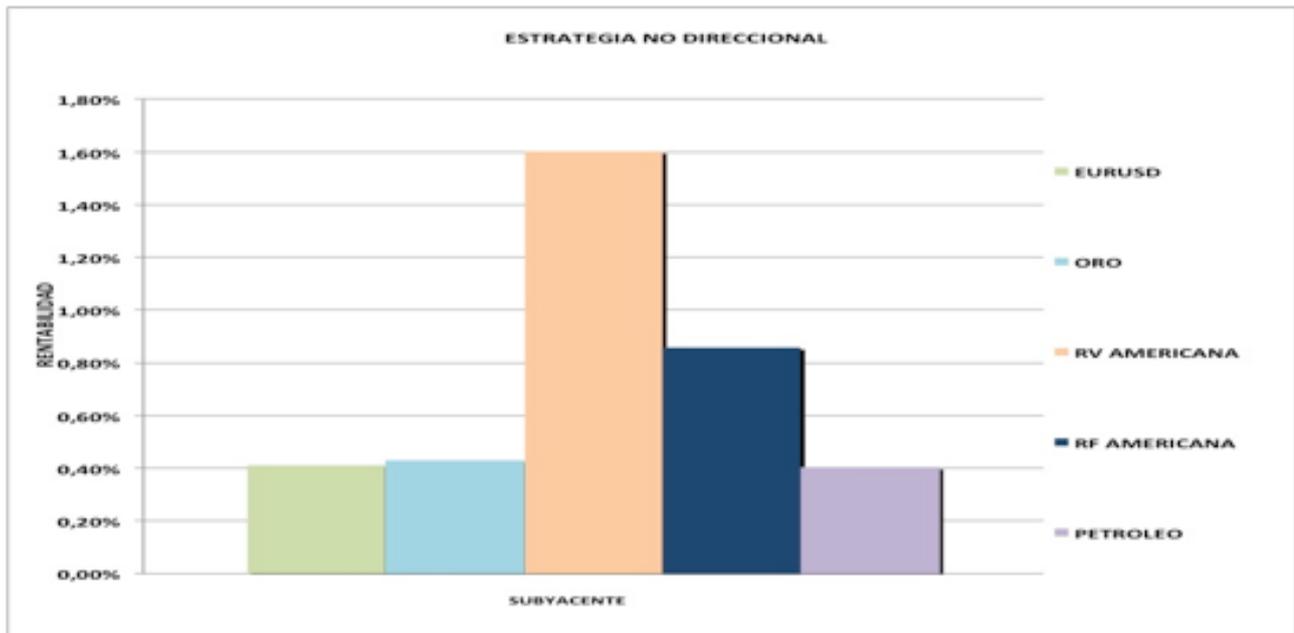


A continuación pasamos a detallar la aportación de cada subyacente en la parte direccional:

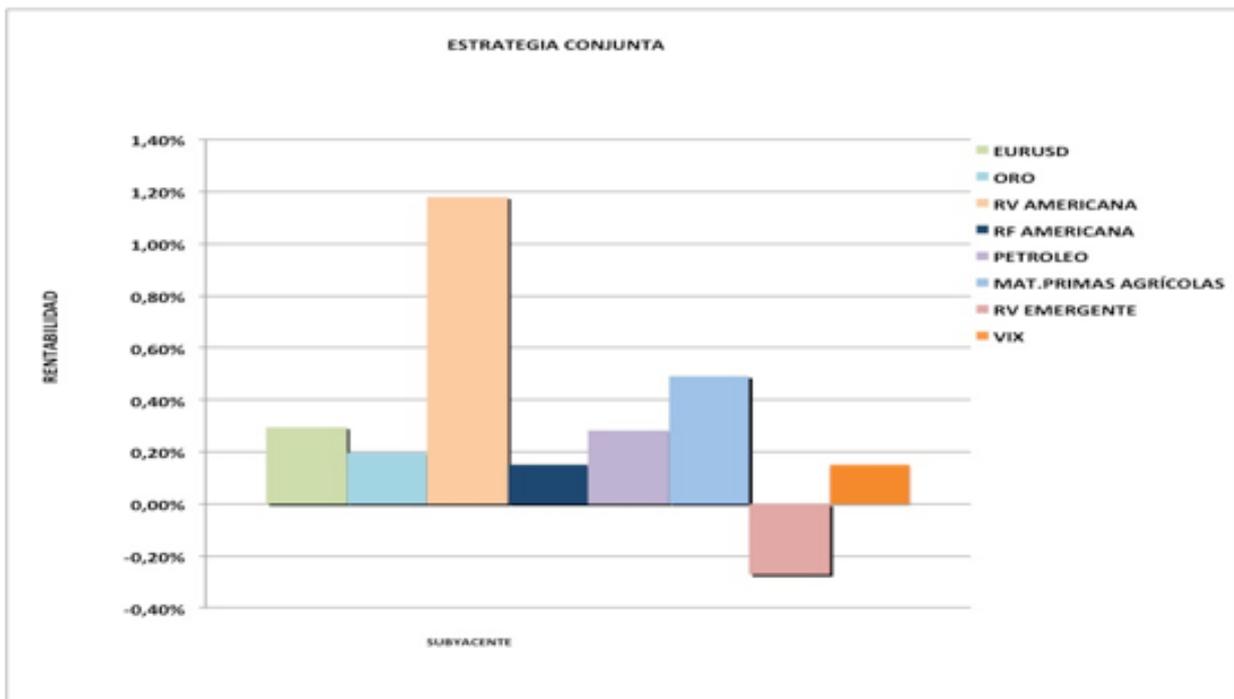


Como ya anunciamos en el informe del pasado mes de Marzo, incrementamos notablemente nuestras posiciones bajistas en Materias Primas agrícolas y ello ha compensado los rendimientos negativos del resto de subyacentes. La apuesta bajista por la Renta Fija fue errónea y se ejecutaron los correspondientes stops. En este mes de Abril, la parte direccional ha tenido una aportación negativa -1,23%.

Como ya hemos comentado la parte no direccional se ha comportado positivamente este mes y ha aportado un 3,70% a la cartera.



Por ultimo y a modo de resumen detallamos la contribución de cada subyacente a la rentabilidad global de la cartera.



Somos muy optimistas de cara al futuro de Rivera Absolute Return ya que el fondo ha sido capaz de recuperarse de los difíciles momentos de verano con velocidad y reforzado de cara al futuro.

Israel Rivera

