



Septiembre 2011




HEDGEFUND RIVERA ABSOLUTE RETURN

INFORME MENSUAL
SEPTIEMBRE 2011

IDEAS FROM **unience**



INFORME MENSUAL SEPTIEMBRE 2011

SECCIONES	PÁGINAS
 “Rivera Absolute Return”	2
 Rentabilidad Septiembre 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 @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 la 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

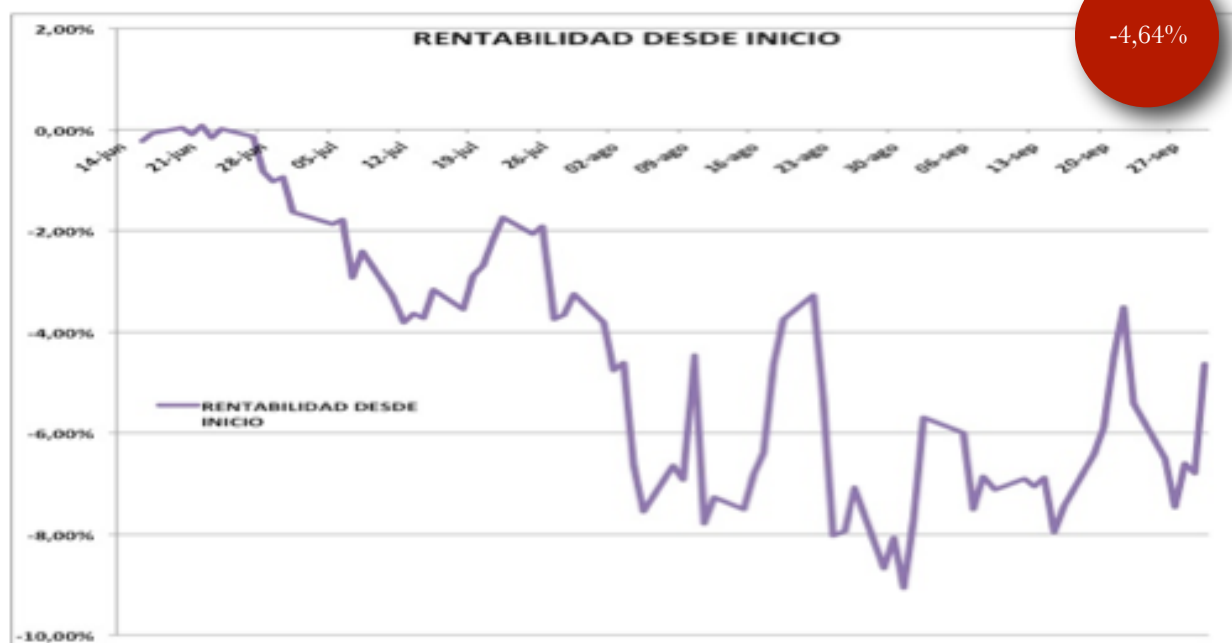


RENTABILIDAD SEPTIEMBRE 2011



ENE	FEB	MAR	ABR	MAY	JUN	JUL	AGO	SEP	OCT	NOV	DIC	ANUAL
.....	- 1,04%	-2,41%	-5,81%	+5,34%				-4,64%

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

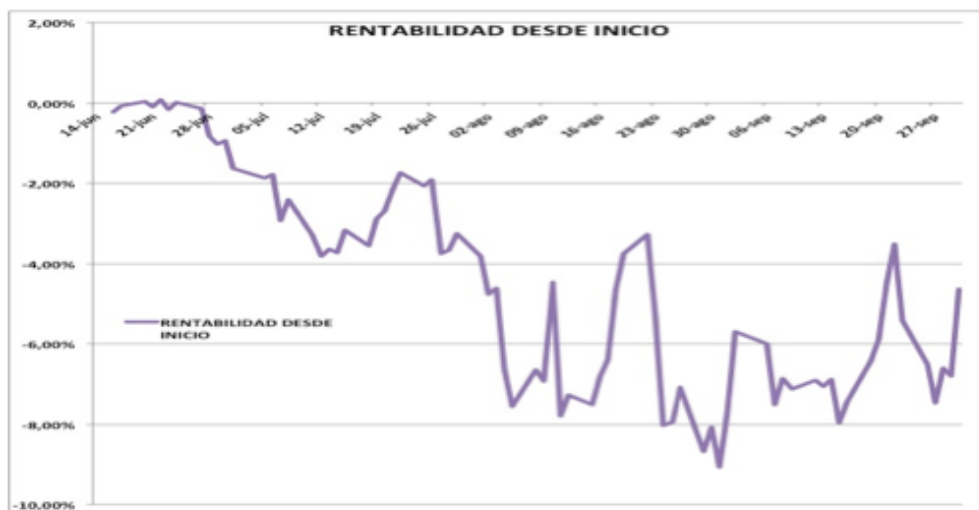




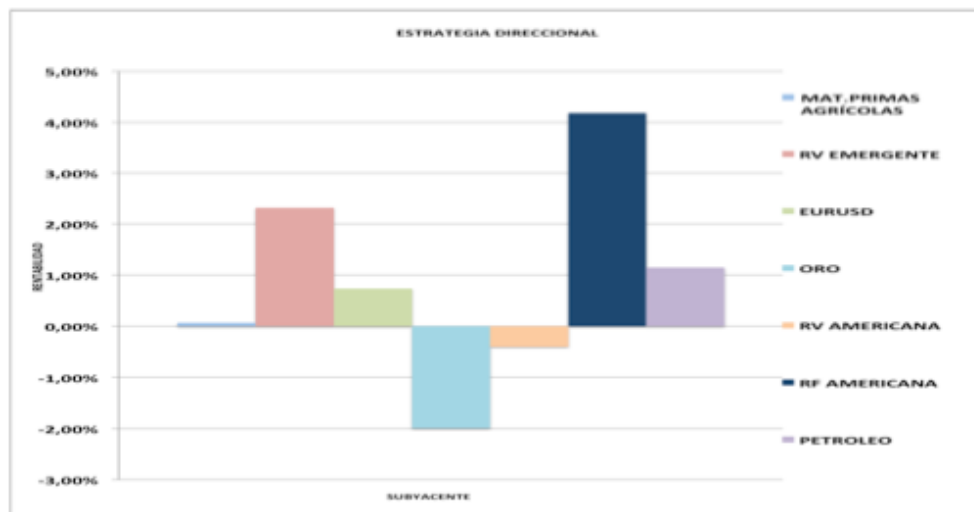
CARTA DEL GESTOR

Estimado inversor:

Termina un mes de Septiembre muy difícil para los mercados pero respetando en la mayoría de mercados las tendencias que veníamos viendo desde principios de verano. Esto ha beneficiado en gran medida a la parte direccional de la cartera, mientras que en la parte no direccional el resultado ha sido más o menos neutro. Por lo tanto la rentabilidad mensual de la cartera ha sido de +5,34%, mientras que la rentabilidad desde su creación en Junio es -4,64%. Con los resultados de Septiembre eliminamos casi totalmente las pérdidas ocasionadas en Agosto, un mes de los que hizo historia por su extrema volatilidad, lo cual nos hace ser positivos de cara al futuro.

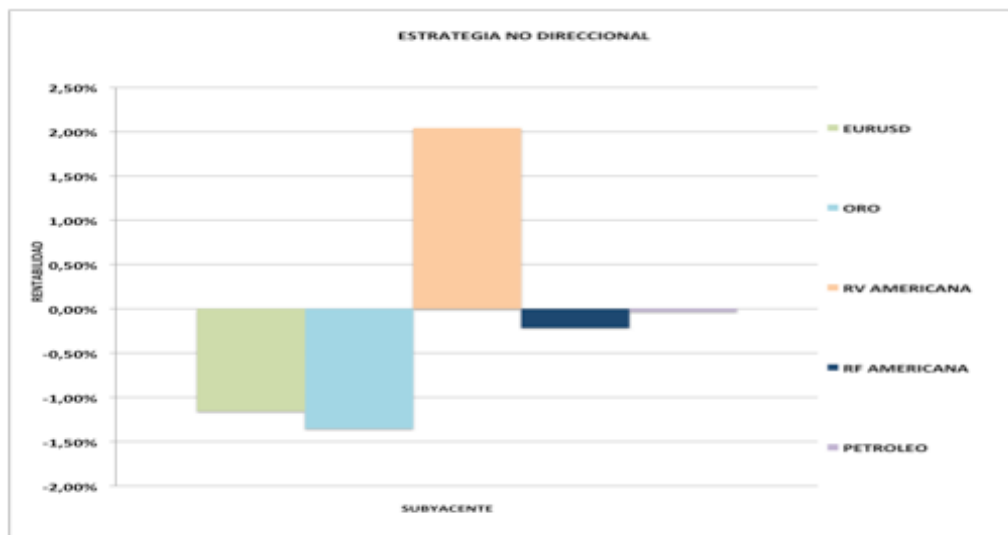


Como pueden ver en la ficha de Rivera Absolute Return, nuestra estrategia está dividida en 2. Una parte direccional, y una parte no direccional. A continuación pasamos a detallar la aportación de cada subyacente en la parte direccional:

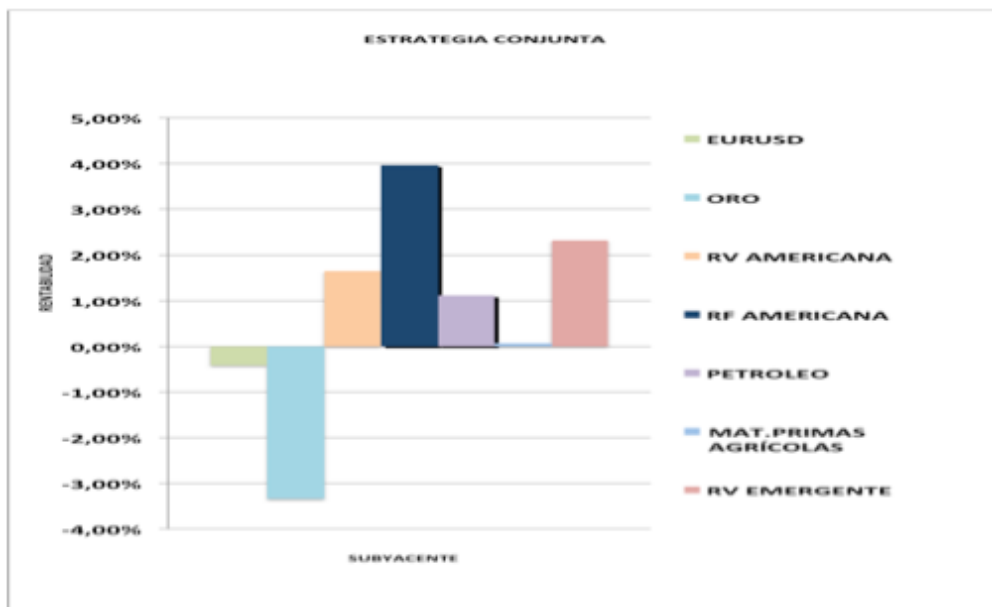


En este mes de Septiembre, la parte direccional ha tenido una aportación positiva de +6,05%, viniendo principalmente de nuestras posiciones largas en Renta Fija Americana y nuestras posiciones cortas en Renta Variable Emergente. Por el lado negativo tenemos al Oro, en el cual éramos alcistas y ha sufrido una caída de más del 11%.

Como ya hemos comentado la parte no direccional ha tenido una incidencia muy baja, ya que aunque el vencimiento de opciones de Septiembre fue muy positivo hacia final de ese mes hubo verdaderas tensiones en varios activos aunque sólo tuvimos que ejecutar nuestro stop-loss en el oro. 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 Septiembre nos mantenemos posicionados largos en Renta Fija Americana y dólar, neutrales en RV Americana y Oro y bajistas en Materías primas agrícolas, RV Emergente y Petróleo.

Israel Rivera

