

## Descripción del fondo

El fondo Ohana Europe es un fondo multiestrategia mixto sobre activos de renta variable y renta fija cotizados de la zona euro. La exposición del fondo a renta variable puede fluctuar entre el 0% y el 150%. Ohana Europe aplica diferentes estrategias de inversión (value, quality, valor relativo, rentabilidad por dividendo, managed futures, etc...) a los activos europeos y busca mediante la gestión cuantitativa diferentes carteras descorrelacionadas entre si que aporten al fondo un potencial de revalorización en el largo plazo independientemente de las fluctuaciones del mercado. Además, se les aplica un exhaustivo money management con el objetivo de potenciar la rentabilidad y controlar el riesgo de la cartera global.

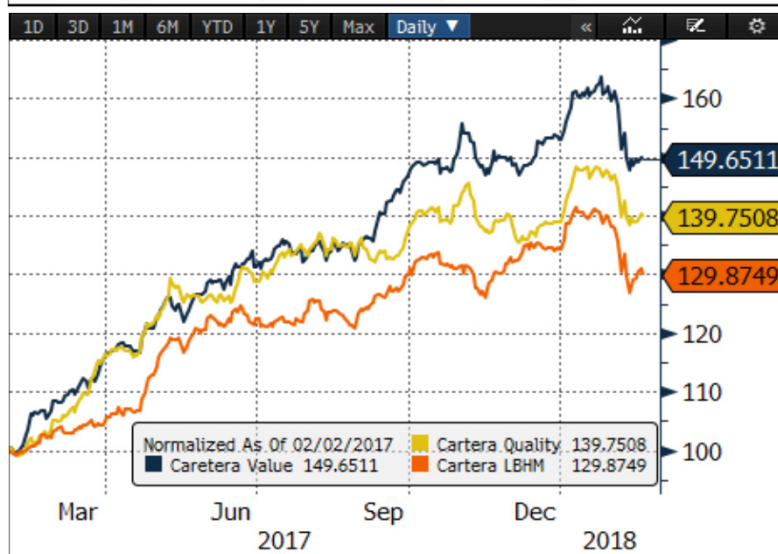
## Rentabilidades históricas (\*\*)

	Ohana Europe, F.I.	Indice de referencia*
1 semana	0,47%	-0,18%
1 mes	-4,21%	-2,86%
3 meses	-1,31%	-0,69%
Año actual	-1,12%	-1,19%
1 año	14,54%	4,25%
3 años	23,59%	7,29%
Desde Inicio	42,87%	31,66%

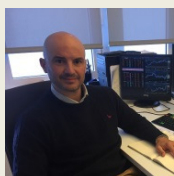
(\*) Como índice de referencia el fondo toma 60% el Stoxx600 y 40% el índice Eonia+200pb

(\*\*) Rentabilidades obtenidas según datos publicados en Bloomberg

Beta	0,79	R. Sharpe 1 año	1,89
Alfa anualizado	3,11%	R. Sharpe 3 años	0,78
Correlación	0,71	Ratio Información	0,25
Tracking Error	7,32%	Máxima Caída	-16,10%



## Asesor del Fondo



**Saúl Sala Peñalver**

Director de Inversiones

## Comentario sobre la gestión

A pesar de que el año empezó con mucha fuerza, el mes de Febrero ha corregido todos esos excesos que veníamos acumulando en los mercados financieros y devolviendo la volatilidad a las bolsas.

El comportamiento de las diferentes carteras de contado que forman el Ohana Europe ha sido irregular: desde la cartera ESPAVAQU que ha caído sólo un 0,1% hasta la cartera VALUE que cayó un 5,9% en el mes. En cuanto a las carteras de futuros tanto las de sectoriales europeos como la de trading acumularon caídas del entorno del 3% en el mes de Febrero.

Todo esto nos lleva a tener al fondo Ohana Europe en una rentabilidad en el año del -1,12% y perdiendo parte de su diferencial positivo que acumulaba respecto a su índice de referencia.

Destacar que en estos momentos el fondo mantiene una posición bastante defensiva debido a que el aumento de la volatilidad hizo saltar dos nuevas estrategias cortas de mercado que hacen que su posición neta en renta variable baía del 65% estructuralmente en el próximo mes.

## Principales posiciones

Cartera Iberia		Cartera LBHM		Cartera Value		Cartera Quality		Managed Futures	
ArcelorMittal	8,43%	Ramada Inv	8,33%	EVN AG	10,29%	PNE Wind AG	6,79%	Fut Eurostoxx	-18,65%
Ercros	5,19%	EVN AG	7,71%	Semapa	9,90%	ArcelorMittal	6,53%	Sector Serv Fin	2,70%
Nicolas Correa	4,42%	ASTM SpA	7,36%	Peugeot	9,69%	Tecnicas Reunidas	6,46%	Sector Bancos	2,67%

## Datos oficiales

FECHA DE LANZAMIENTO	27/07/2013
PLAZO INVERSIÓN RECOMENDADO	>1 AÑO
PATRIMONIO DEL FONDO	11.448.454,73 €
VALOR LIQUIDATIVO	14,2868

CODIGO ISIN DEL FONDO	ES0167198003
COMISIÓN DEL GESTIÓN	1,40%
COMISIÓN DE DEPOSITARÍA	0,10%
SOCIEDAD GESTORA	Renta 4 Gestora

% RV Neto	61,48%
% RF Neto	24,53%

(1) Grupo Ohana es asesor del fondo Ohana Europe, F.I. a través de Epomanager SL

La presente información **NO presta asesoramiento financiero personalizado y NO debe considerarse como comercialización**. Ha sido elaborado con independencia de las circunstancias y objetivos financieros particulares de las personas que lo reciben. El inversor que tenga acceso a la presente, debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera, tolerancia al riesgo, capacidad para absorber pérdidas o su perfil de riesgo ya que éstas no han sido tomadas en cuenta para la elaboración del presente informe, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario. **Si Ud. desea suscribir este instrumento financiero debe contactar con Renta 4 Banco, S.A. o cualquiera de sus subdistribuidores autorizados.**