

ARACELI DE FRUTOS CASADO

Empresa de Asesoramiento Financiero 107

Asignación de Activos y Rentabilidades

@

Cierre Febrero 2015

Cierre Febrero. Y ahora qué...?

“¡¡¡Coge aire y respira que te vas a ahogar!!!”

Madre mía como están los mercados bursátiles, un no parar... de subir, claro.

En mi opinión demasiado...no voy a decir que más grande será la caída por no ser agorera...pero lo cierto es que todos los temores, dudas, incertidumbres, (llámalo X) que se planteaban al inicio del año parece que se han esfumado. Al final ni antes era todo tan malo ni ahora estamos en el mejor de los mundos, el mercado está sobre reaccionando por ambos lados. Lo cierto es que no estamos en un escenario con tendencia alcista tan clara y que el verde no va a ser el color de moda, aunque la primavera se encamine.

Hay que poner los pies en la tierra y ver los fundamentos. Para que las empresas crezcan y con ellas la bolsa se necesita que los datos sobre la recuperación económica sean claros y no mixtos como vienen siendo hasta ahora. Para ello la política monetaria no es suficiente (ya bien nos lo recuerda siempre que puede Draghi) y los mercados están sustentados por la liquidez de la política monetaria, que está muy bien, pero es necesario algo más.

Por el lado micro se está acabando la publicación de resultados del cuarto trimestre de 2014 y en Europa no están siendo muy halagüeños, al contrario que en Japón y en Estados Unidos.

Cuando los resultados acaben, cuáles son los catalizadores qué le queda al mercado?, de nuevo los Bancos Centrales con Draghi y Yellen?, (no por favor!, día de la marmota) o trasladamos la incertidumbre y geopolítica ahora a...Reino Unido, siguiente en elecciones?

Se tendrá que volver la vista a lo que importa, el crecimiento, la ansiada confirmación de la recuperación. Y si la bolsa lo que descuenta son expectativas, habrá que ver cómo les afecta al tejido empresarial el nuevo escenario que se está dibujando desde hace unos meses, la apreciación del Dólar y depreciación del Euro, la caída del precio del crudo...las empresas europeas se verán beneficiadas . Mientras, habrá recogida de beneficios y recorte en las bolsas, cuánto?, más bien poco pero que esas caídas habría que aprovecharlas para entrar.

La renta fija poco recorrido le queda, más amplio en el tramo largo de la curva (5-10 años), pero con los tipos a estos niveles no va a ser el año de esta clase de activo en el que existe más riesgo a la baja que al alza.

Cierre Febrero. Y ahora qué...?

La última semana de febrero se ha digerido el dolor de cabeza del resacón griego combinado con la publicación de datos macro como el IFO alemán por debajo de previsiones pero alentador en expectativas y la confirmación de un crecimiento saludable de la economía alemán en el 4T14. En España la economía creció un 0,7% trimestral, un avance de 1,4% 2014.

Al otro lado del Atlántico Yellen descartó prácticamente la subida de tipos en las dos próximas reuniones, el mercado descuenta la primera subida para septiembre. El bono a diez años, aunque redujo la rentabilidad, conservó el 2%

En nuestra selección de carteras las rentabilidades van desde un 3,98% del perfil conservador a un 9,84% con un perfil más agresivo.

Los fondos en los que se está presente son:

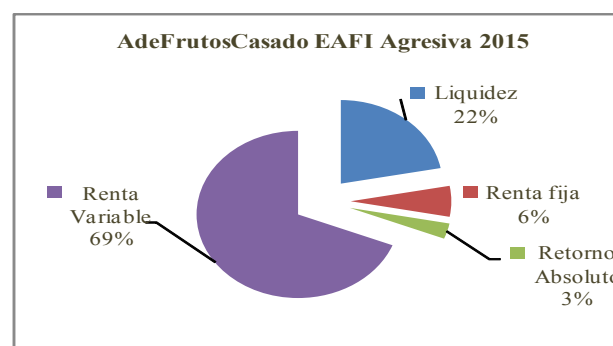
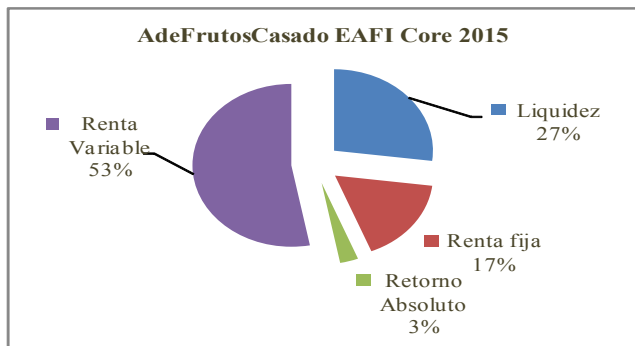
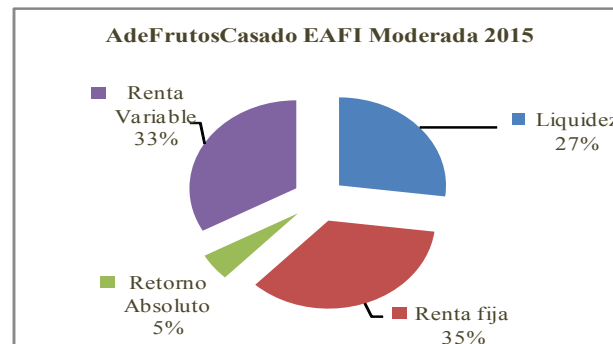
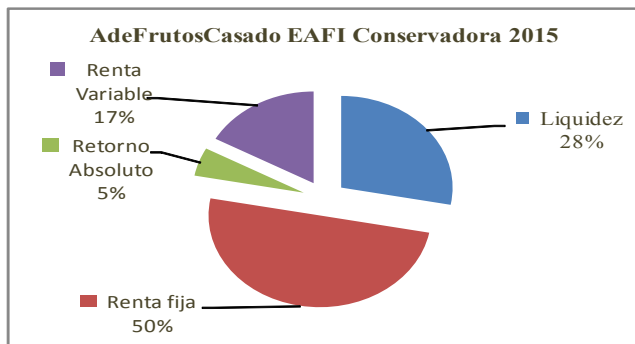
*Renta variable y mixtos variable:

- Pioneer European Equity Target Income
- Mirabaud Equities Spain
- Renta4 Wertefinder
- Gesconsult Crecimiento
- Alhaja Inversiones

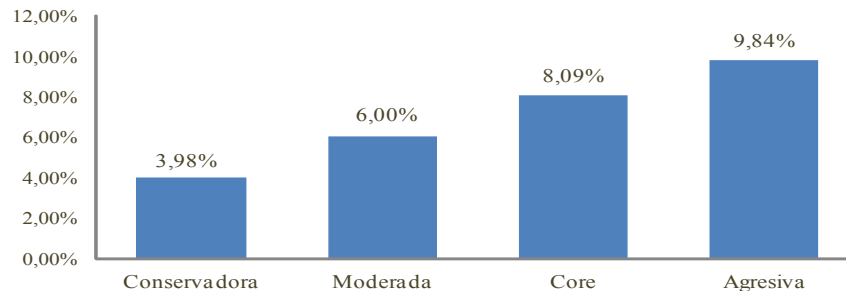
*Renta Fija:

- Invesco Euro Corporate Bond
- Amundi Funds Bond Global Aggregate

Carteras AdFC EAFI 107



Rentabilidad 2015 Carteras AdeFrutosCasado EAFI



Nota Legal:

La información contenida en este documento ha sido elaborada por AdeFC EAFI 107, y tiene carácter informativo. Su contenido no debe ser considerado como oferta de venta, solicitud de una oferta de compra de ningún producto o servicio de inversión, ni una recomendación o propuesta de inversión personalizada, ni constituye asesoramiento en materia de inversión, ya que en su elaboración no se han tenido en cuenta los conocimientos y experiencia en el ámbito de la inversión correspondiente, o situación financiera o los objetivos de inversión del usuario. Las inversiones a las que se refieran los contenidos de este documento pueden conllevar riesgos significativos, pueden no ser apropiadas para todos los inversores, pudiendo variar y/o verse afectadas por fluctuaciones del mercado el valor de los activos que en ellas se mencionan, así como los ingresos que éstos generen, debiendo advertirse que las rentabilidades pasadas no aseguran las rentabilidades futuras., por lo que AdeFC EAFI 107 no se responsabiliza de las consecuencias de su uso y no acepta ninguna responsabilidad derivada de su contenido.