

ARACELI DE FRUTOS CASADO

Empresa de Asesoramiento Financiero 107

Asignación de Activos y Rentabilidades

@

Cierre 02 abril 2015

Y ahora qué...?

¿Semana de recogimiento?...pero sin recogida de beneficios

Semana corta en los mercados financieros debida a la celebración de la Semana Santa.

Lejos de dejar posiciones cerradas de cara al acueducto de fin de semana los mercados siguieron su senda alcista, y es que en la semana los índices europeos, excepto el británico, siguieron con el verde por bandera.

Las plazas de la Europa periférica fueron las que más se revalorizaron con un 1,81% y un 1,41% del Ibex y MIB italiano respectivamente. Durante el primer trimestre fue sin embargo la Europa “Core” la que experimentó una mayor subida con el Dax alemán de líder con un 22,03% seguido del francés CAC con un 17,81%.

Mientras en los mercados de renta fija siguen reduciéndose las rentabilidades a ambos lados del Atlántico llegando el Treasury americano al 1,87%, y el alemán por debajo del 0,20% a 0,17%. La prima de riesgo en España se situaba en 104pb.

Qué maravilla, no? Todo sube, la renta variable, la renta fija...estamos en el mejor de los mundos...o no? Uhm Todos del mismo lado...habría que pararse a pensar los porqués y ser prudente, como siempre la cautela es nuestra máxima en este año, en principio tan alocado.

Los datos macro en Estados Unidos dan una de cal y otra de arena, la semana pasada el índice manufacturero ISM cayó a su nivel más bajo desde mediados de 2013. Los datos empleo no agrícola de marzo aumentaron menos de lo esperado, manteniéndose la tasa de desempleo en el 5,5%, los salarios aumentan el ritmo de crecimiento en 0,3% y el número de horas trabajadas desciende a 34,5h. Será clave ver las actas del FOMC esta semana, el miércoles, para “intuir” el sentido de la política monetaria estadounidense. A su vez la temporada de resultados en esa economía da el pistoletazo de salida también este miércoles con la publicación de los resultados de Alcoa.

En Europa se sigue con el drama griego, que si presento los planes de reforma, que si no me convencen, que si concretalos más...cansinos... Mientras los datos de inflación en la zona parecen estabilizarse y muestra una ligera subida en marzo.

Y ahora qué...?

En nuestra selección de carteras las rentabilidades:

Cierre 31 Marzo: van desde un 4,54% del perfil conservador a un 11,57% con un perfil más agresivo.

Cierre semana 2 Abril: van desde un 4,67% del perfil conservador a un 11,73% con un perfil más agresivo.

Existe un hecho relevante en los fondos presentes en cartera y es la salida del Cogestor del fondo Mirabaud Equities Spain , Antonio Hormigos.

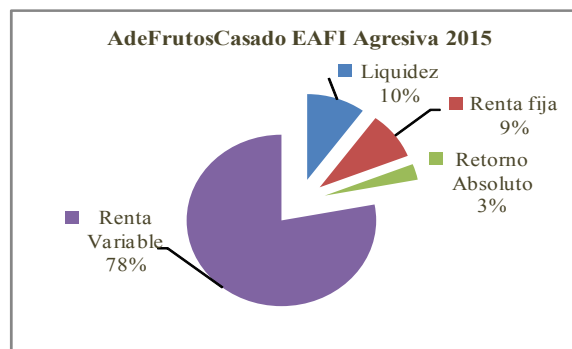
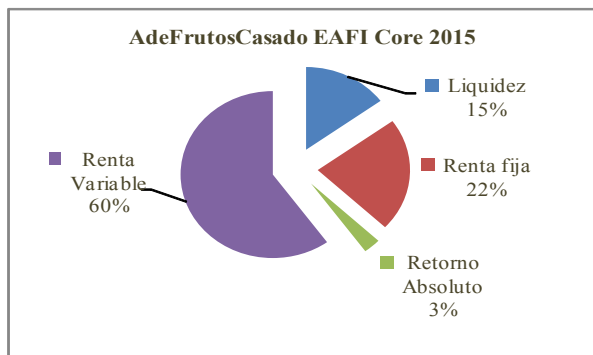
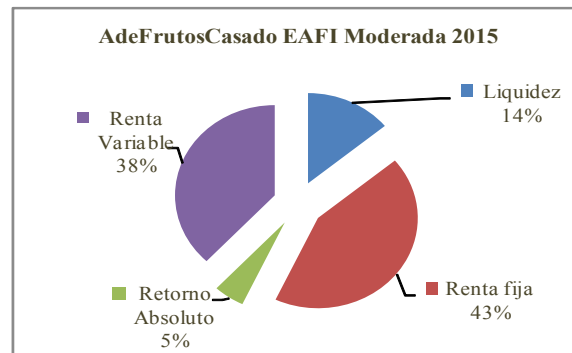
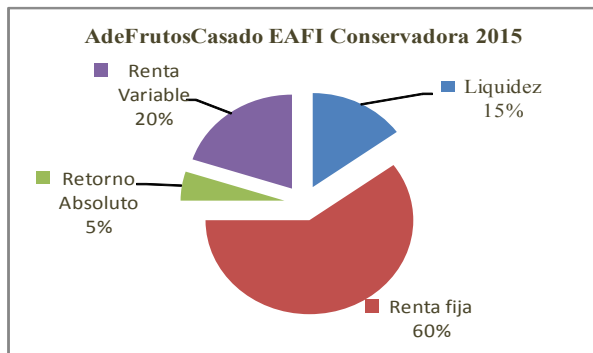
Los fondos en los que se está presente en las carteras modelo son:

*Renta variable y mixtos variable:	*Renta Fija y Retorno Absoluto:
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Pioneer European Equity Target Income ➤ ETF Lyxor Europe Selct Dividend ➤ Mirabaud Equities Spain ➤ Renta4 Wertefinder ➤ Gesconsult Crecimiento ➤ Alhaja Inversiones 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Invesco Euro Corporate Bond ➤ Amundi Funds Bond Global Aggregate ➤ ETF Lyxor5-7Y Government Bonds IG ➤ Renta4 Pegasus

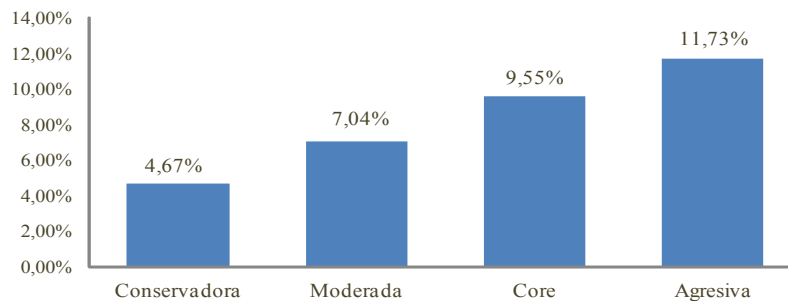
Otros fondos alternativos por clase de activo:

*Renta variable y mixtos variable:	*Renta Fija y Retorno Absoluto:
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Schroder IFS European Dividend Maximiser ➤ First Eagle Amundi Income Builder Fund ➤ Valentum FI ➤ BL Global Flexible EUR ➤ BL Global 75 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Pioneer Euro Corporate Bond ➤ Schroder ISF Strategic Bond

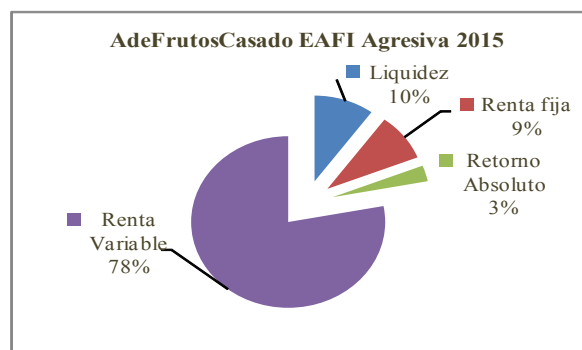
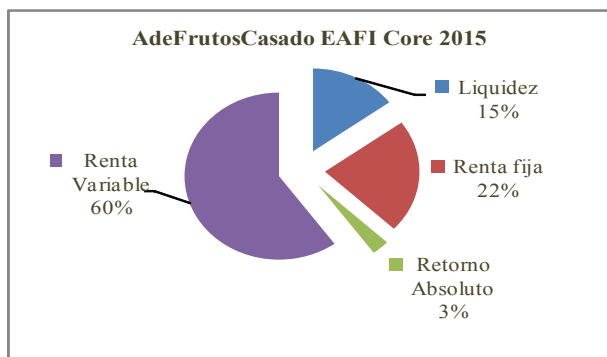
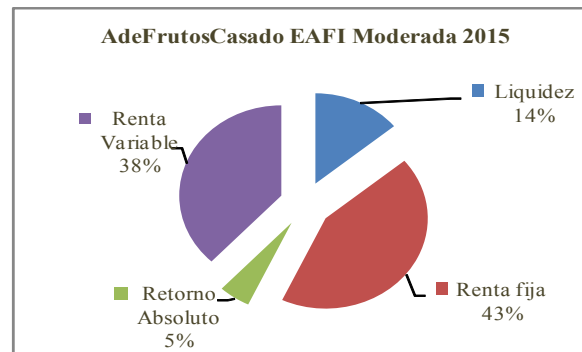
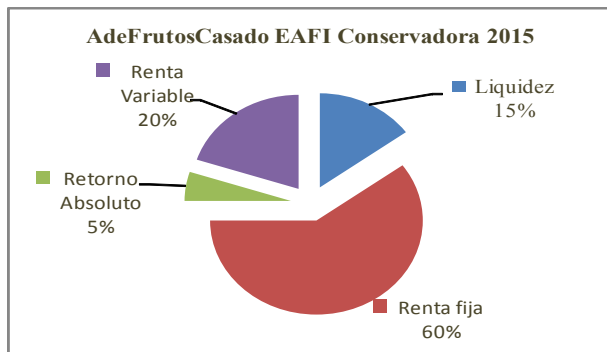
Carteras AdFC EAFI 107. Cierre 02 Abril



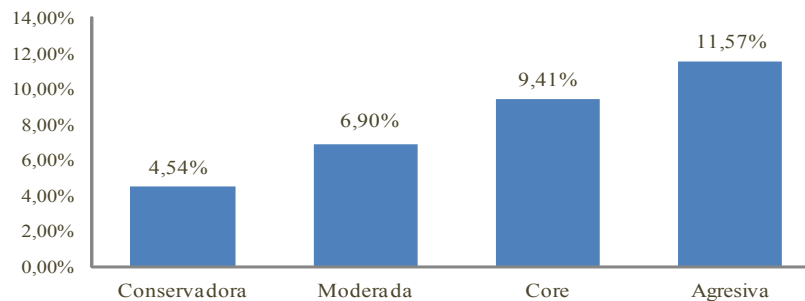
■ Rentabilidad 2015 Carteras AdeFrutosCasado EAFI



Carteras AdFC EAFI 107. Cierre 31/03/2015



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.