

ARACELI DE FRUTOS CASADO

Empresa de Asesoramiento Financiero 107

Asignación de Activos y Rentabilidades

@

Cierre 13 Febrero 2015

Qué pasó con...?

44 días y ...subiendo...

Ya han pasado 44 días desde que comenzamos el año...y parece que fue ayer que vinieron los reyes...

En estos 44 días algunos ya habrán hecho “el año”, y es que los índices bursátiles europeos los tenemos en máximos del año e históricos, mirar sino el Eurostoxx, o el Dax ...

Lo que ha dejado claro esta primera quincena de febrero es que el mercado bursátil tiene ganas de subir y cualquier motivo es bueno.

Actualmente el mercado está más movido por el sentimiento (menos mal que ya ha pasado San Valentín) que por el fundamento, si bien es verdad que este último también aporta su lado positivo.

Así la atención de los mercados que estaba puesta en la decisión de las autoridades europeas sobre la ayuda / renegociación /nuevo rescate/ a Grecia se pospuso para la semana que entra convocándonos a un “continuará” del culebrón “Grecia somos todos”. Mientras los dimes y diretes circulan por el mercado sosteniendo los índices e incluso impulsándolos y en el conflicto Rusia/Ucrania se llegaba a una tregua.

Mientras, se publicaron datos macroeconómicos mixtos en Europa ya que después de un sabor agridulce de los PMIs europeos (positivo el de servicios decepcionante el manufacturero) el PIB de la Eurozona, con Alemania y España a la cabeza sorprendió al alza.

En Estados Unidos el dato estrella fue el del empleo, que defraudó ligeramente aumentado las peticiones de desempleo, aunque los salarios por hora se aceleraron. Esto produjo que aumentasen las expectativas de una subida de tipos para mitad de año lo que llevó al diez años americano a niveles cercanos al 2%

Por el lado microeconómico destacar la salida a bolsa de AENA con una rentabilidad en su día de estreno próxima al 20%. Otra OPV que se espera en el mercado es la que realizará ACS con la salida al mercado de su filial de renovables Saeta Yield.

Y ahora qué...?

Pues más de lo mismo...Atentos a :

Reuniones de los bancos centrales, esto es , las actas de la reunión del FOMC, la implementación en Marzo del QE Europeo, (ya hablan de un segundo QE y no se ha puesto en marcha el primero) ¿Dónde pueden llegar las yields y la prima de riesgo con la puesta en marcha del QE?

Los resultados empresariales, batirán expectativas?

Y el crecimiento? De momento en Europa ya se están revisando al alza las previsiones...

Sin olvidarnos de Grecia claro...

En nuestra selección de carteras los cambios que se han realizados y las rentabilidades a cierre del 13 de febrero se reflejan en los cuadros siguientes:

Las rentabilidades van desde un 2,58% del perfil conservador a un 6,40% con un perfil más agresivo.

Los principales fondos en los que se está presente son:

*Renta variable y mixtos variable:

Pioneer European Equity Target Income

Mirabaud Equities Spain

Renta4 Wertefinder

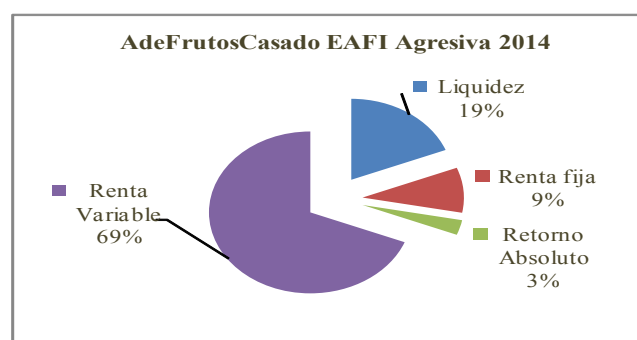
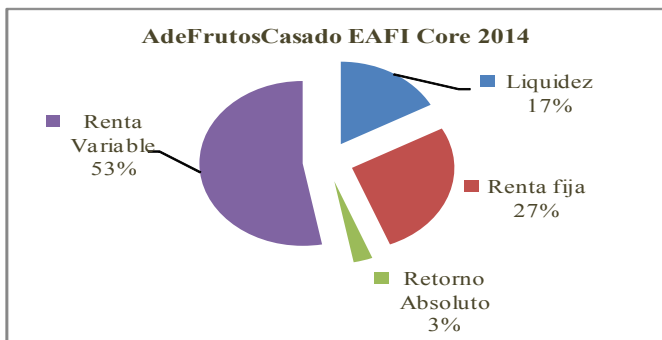
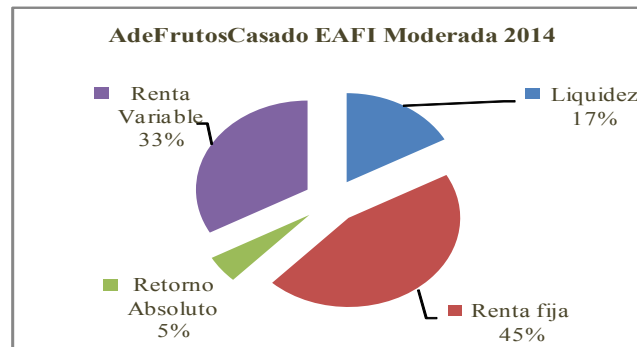
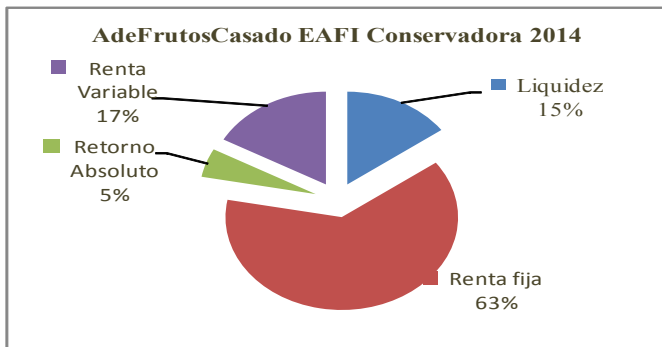
Alhaja Inversiones

*Renta Fija:

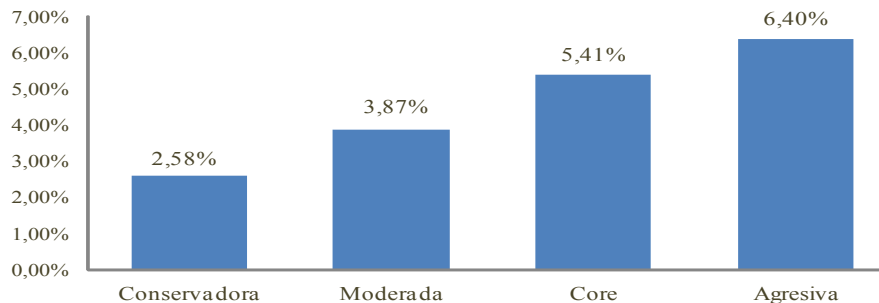
Invesco Euro Corporate Bond

Amundi Funds Bond Global Aggregate

Carteras AdFC EAFI 107



Rentabilidad 2014 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.