

# ARACELI DE FRUTOS CASADO

*Empresa de Asesoramiento Financiero 107*

## Asignación de Activos y Rentabilidades

@

**Cierre 17 abril 2015**

## Y ahora qué...?

¿Another day in paradise?

**Pues no.**

Llegaron los primeros recortes en la renta variable, y el motivo, Grecia, por ejemplo...

La semana pasada los protagonistas de la misma fueron el crecimiento y la política monetaria. El crecimiento con China mostrando un enfriamiento de su economía, creciendo “tan sólo” un 7%, en línea con las estimaciones de los indicadores de marzo que mostraban un enfriamiento de la construcción, con lo que se espera que las autoridades implementen medidas de estímulo para la economía. Dicho y hecho, el fin de semana recortaron en un 1% el rateo de reservas.

Siguiendo con el crecimiento, el FMI publicaba el World Economic Outlook, en el que mejoraba las previsiones para la UEM con un nuevo escenario de abaratamiento de petróleo y de apreciación del dólar.

La otra institución protagonista fue el BCE que en su reunión de política monetaria amplió los activos elegibles con más agencias. Se descartó la posibilidad de suspensión prematura del QE o un recorte adicional del tipo de depósito. El culebrón griego prosigue y se dispararon los rumores sobre el impago al FMI de 1.000 millones\$ que le vencen el 1 mayo. Consecuencia, recorte en las bolsas europeas de más de un 2% y en la deuda repunte de rentabilidades y de la prima de riesgo de los periféricos situándose el bono español a diez años en 1,43% y el italiano en 1,45%, mientras que el alemán recortaba a 0,06%.

Por su parte en Estados Unidos siguen publicándose datos macro por debajo de lo previsto, con lo que provocan nuevos discursos de retraso de subida de tipos por parte de la FED. Los avances en la bolsa estadounidense se debían a los buenos datos corporativos de los bancos de inversión, Goldman, Citigroup.

Esta semana seguiremos a vueltas con el tema griego y con la reunión del Eurogrupo.

En cuanto a datos macro se conocerán los del sector manufacturero con los PMIs en Europa y en Estados Unidos, aquí también se conocerán los pedidos de bienes duraderos y datos de construcción de nuevas viviendas.

Continuarán la presentación de resultados empresariales, a destacar: Morgan Stanley, IBM, Microsoft, General Motors, Coca-cola, Caixabank, Sabadell, REE, o Viscofan.

## Y ahora qué...?

Nuestro Fondo **Alhaja Inversiones** :

➤ **Datos generales:**

- El fondo desde su inscripción, se ha revalorizado un **5,33%** a cierre de 16 abril 2015.
- **Volatilidad** del fondo **4,94%**.
- Fondo pensado **para inversor moderado**
- Inversión actual: principalmente en **Renta Variable**, un **49,26%**.

16/04/2015		
Valor Liquidativo	10,533335	
<b>Patrimonio</b>	<b>2.645.524,62</b>	
<b>Participes</b>	<b>91</b>	
RV	1.309.793,25	49,51%
Derivados	41.140,00	1,56%
<b>Total RV</b>	<b>1.303.112,90</b>	<b>49,26%</b>
RF	199.084,22	7,53%
Repo	1.156.602,62	43,72%
<b>Total RF</b>	<b>1.355.686,84</b>	<b>51,24%</b>
Rentabilidad desde inicio		5,33%

## Y ahora qué...?

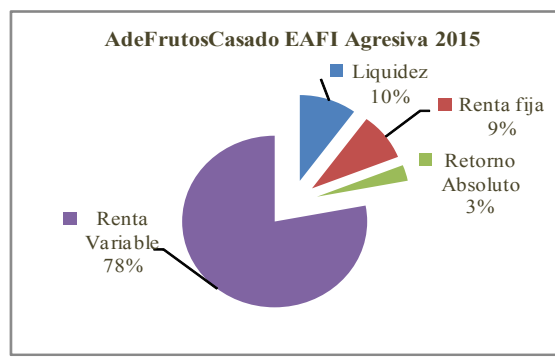
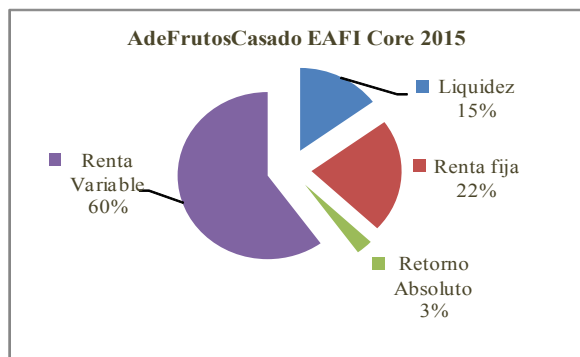
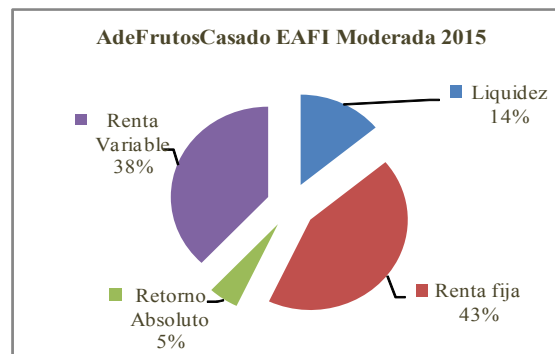
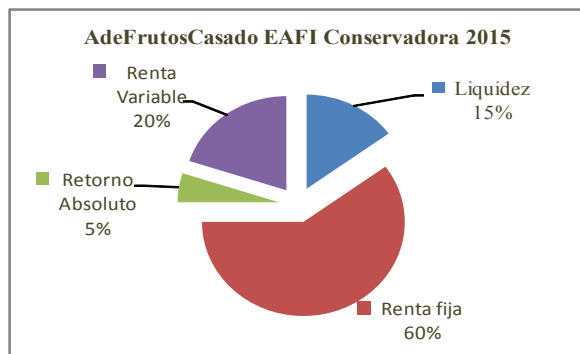
En nuestra **selección de carteras** las rentabilidades:

Cierre semana 17 Abril: van desde un 5,09% del perfil conservador a un 13.14% con un perfil más agresivo.

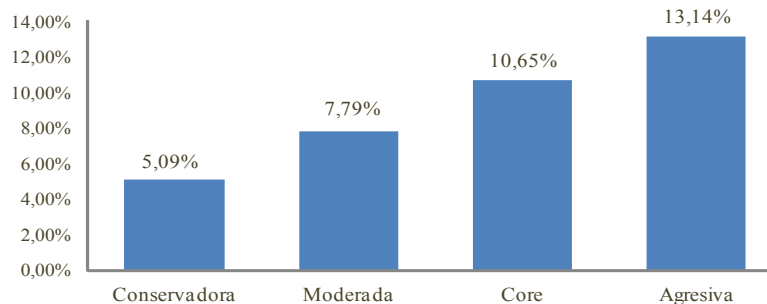
Los fondos en los que se está presente en las carteras modelo son:	
<p>*Renta variable y mixtos variable:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Pioneer European Equity Target Income</li> <li>➤ ETF Lyxor Europe Selct Dividend</li> <li>➤ Mirabaud Equities Spain</li> <li>➤ Renta4 Wertefinder</li> <li>➤ Gesconsult Crecimiento</li> <li>➤ Alhaja Inversiones</li> </ul>	<p>*Renta Fija y Retorno Absoluto:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Invesco Euro Corporate Bond</li> <li>➤ Amundi Funds Bond Global Aggregate</li> <li>➤ ETF Lyxor5-7Y Government Bonds IG</li> <li>➤ Renta4 Pegasus</li> </ul>

Otros fondos alternativos por clase de activo:	
<p>*Renta variable y mixtos variable:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Schroder IFS European Dividend Maximiser</li> <li>➤ First Eagle Amundi Income Builder Fund</li> <li>➤ Valentum FI</li> <li>➤ BL Global Flexible EUR</li> <li>➤ BL Global 75</li> <li>➤ Mutuafondo España</li> </ul>	<p>*Renta Fija y Retorno Absoluto:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➤ Pioneer Euro Corporate Bond</li> <li>➤ Schroder ISF Strategic Bond</li> </ul>

## Carteras AdFC EAFI 107. Cierre 10 Abril



**■ 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.