

ARACELI DE FRUTOS CASADO

Empresa de Asesoramiento Financiero 107

Asignación de Activos y Rentabilidades

@

Cierre 17 abril 2015

Y ahora qué...?

“Un pasito pá lante Maria un pasito pá tras”

Así están los mercados que si si que si no, indefinición y en un rango lateral.

Si la semana del 13 de abril se saldaba con caídas la semana del 20 lo ha hecho con tímidas subidas, que rondan el 1% en la mayoría de las plazas bursátiles. El cómputo del mes de abril nos deja con paupérrimas ganancias en Europa, Eurostoxx50 +0,45%;o incluso con pérdidas como en el alemán DAX-1,30% o Ibex-0,14%,y es que Grecia sigue pesando en el sentimiento de mercado. Mientras en Estados Unidos el S&P se revaloriza en lo que llevamos de mes un 2,41%.

Los **resultados empresariales** están siendo mejor de lo esperado, (claro que también se rebajaron las expectativas de ingresos a la baja)en Estados Unidos ya han publicado el 28% de las compañías del S%P superando un 76% de ellas las expectativas de EPS. En Europa tan sólo tan publicado un 16% de las compañías del Stoxx600, el 57% han batido expectativas. Los resultados empresariales del primer trimestre del año se esperaban que fueran un catalizador para el mercado. Eran temidos por lo que a las empresas estadounidenses se refiere, pero parece que se han infraestimado en exceso.

En **renta fija** tocó esta semana que las tires aumentaran. Así el diez años alemán repuntó hasta el 0,16% después que la semana precedente se situara en 0,06%. Con ello las primas de riesgo de los países periféricos se estrecharon. En Estados Unidos también aumentó la tir del Treasury a 1,96%.

En cuanto a los **datos macro** publicados en Europa la protagonista esa Alemania con datos de los índices ZEW e IFO mejores aunque el componente expectativas defraudaba, imprimiendo dudas sobre el futuro. En Estados Unidos las dudas sobre el crecimiento persistían con aumento de las peticiones de desempleo, caída del índice Fed de Chicago, y caída de las ventas de viviendas. Para esta semana se esperan las estimaciones de PIB del primer trimestre del año, que se espera un crecimiento de 1,2% trimestral anualizado.

En cuanto a resultados empresariales se conocerán entre otros los de Bankia, Santander, BBVA, Deutsche Bank, Iberdrola, Daimler, Orange, BME, Airbus.

Y ahora qué...?

Nuestro Fondo **Alhaja Inversiones** :

➤ **Datos generales:**

- El fondo desde su inscripción, se ha revalorizado un **4,56%** a cierre de 23 abril 2015.
- **Volatilidad** del fondo **5,23%**.
- Fondo pensado **para inversor moderado**
- Inversión actual: principalmente en **Renta Variable**, un **47,59%**.

23/04/2015		
Valor Liquidativo	10,455993	
Patrimonio	2.775.186,05	
Participes	91	
RV	1.312.377,83	47,29%
Derivados	8.320,00	0,30%
Total RV	1.320.697,83	47,59%
RF	198.397,74	7,15%
Repo	1.237.830,25	44,60%
Total RF	1.436.227,99	51,75%
Rentabilidad desde inicio		4,56%

Y ahora qué...?

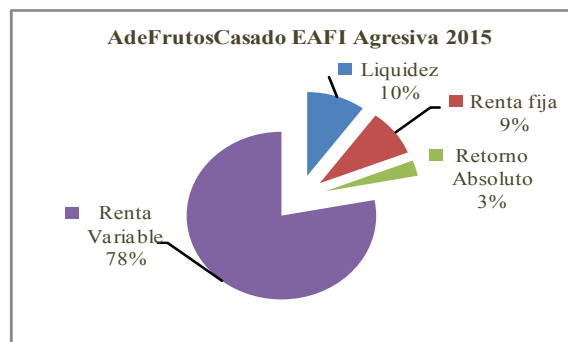
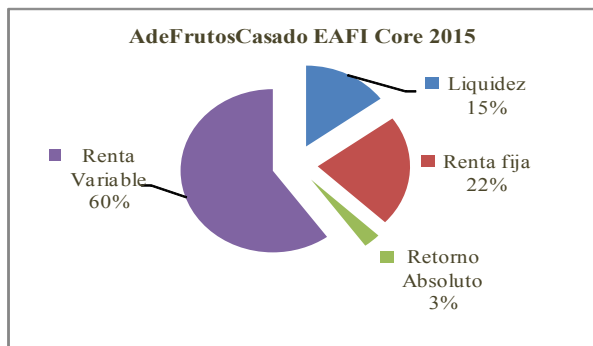
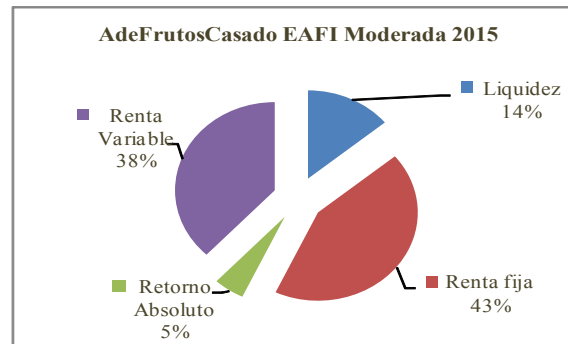
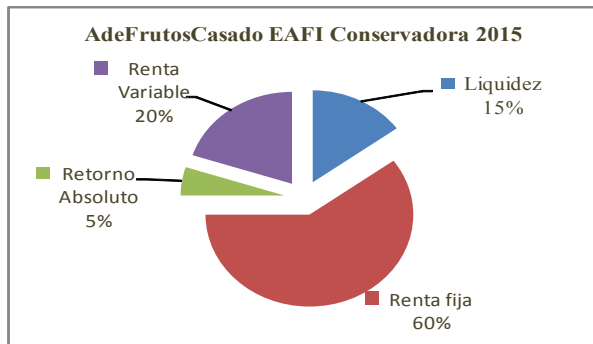
En nuestra **selección de carteras** las rentabilidades:

Cierre semana24Abril: van desde un 4,71% del perfil conservador a un 12,42% con un perfil más agresivo.

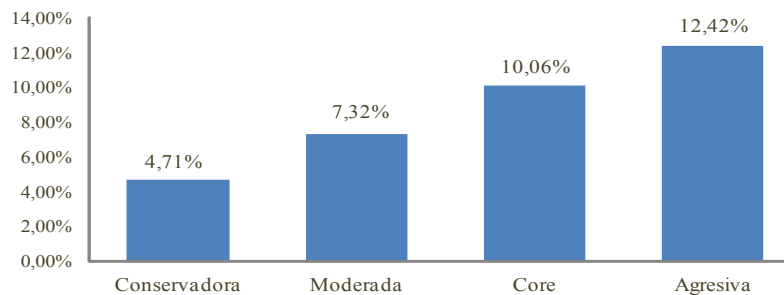
Los fondos en los que se está presente en las carteras modelo son:	
*Renta variable y mixtos variable:	*Renta Fija y Retorno Absoluto:
<ul style="list-style-type: none"> ➤ Pioneer European Equity Target Income ➤ ETF Lyxor Europe Selct Dividend ➤ Mirabaud Equities Spain ➤ Renta4 Wertefinder ➤ Gesconsult 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 ➤ Mutuafondo España 	<ul style="list-style-type: none"> ➤ Pioneer Euro Corporate Bond ➤ Schroder ISF Strategic Bond

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.