

## CARTERA GLOBAL

Período Seleccionado : 06/09/2006 a 12/01/2018 . Todos los cálculos en EUR

### Objetivo de Inversión

La Cesta se dirige a inversores cuyo principal objetivo es potenciar un crecimiento importante a medio y largo plazo de su cartera de inversiones, asumiendo para ello un riesgo elevado en los productos que suscribe y adquiere, minimizando el riesgo gracias a la elevada diversificación entre fondos de inversión de distintas gestoras nacionales e internacionales.

### Características de la cesta

La Cesta invertirá en fondos Monetarios, de Renta Fija, tanto pública como privada, de cualquier parte del mundo, con preferencia por la zona euro, fondos de Gestión con objetivos de Retorno Absoluto y, fondos de Renta Variable. Exposición en renta variable: De 70% a 100%. VaR mensual (95%): Máximo 11,00%.

### Información general de la cesta

#### Composición índice actual

2% EONIA Capitalization / 15% Ibex 35 ( EUR ) / 13% JPM EMU 1 3 Bond Index / 10% MSCI Emerging Markets Free / 25% S&P 500 TR (EUR) / 35% DJ EURO STOXX 50 PR (EUR)

**Fecha de inicio** :06/09/2006

**Divisa** :EUR

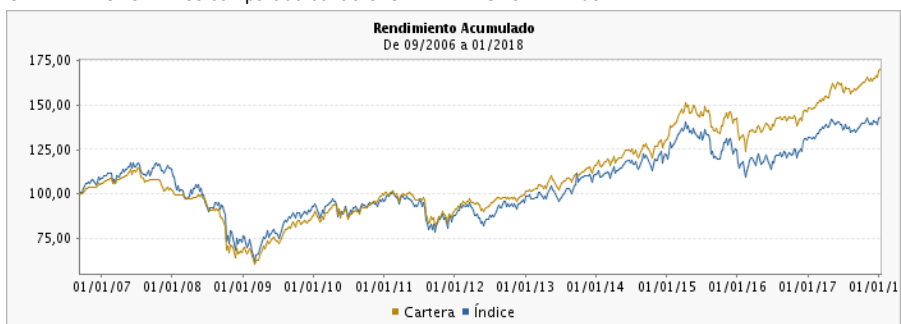
**Dividendos** :Acumulación

### Comentarios del gestor

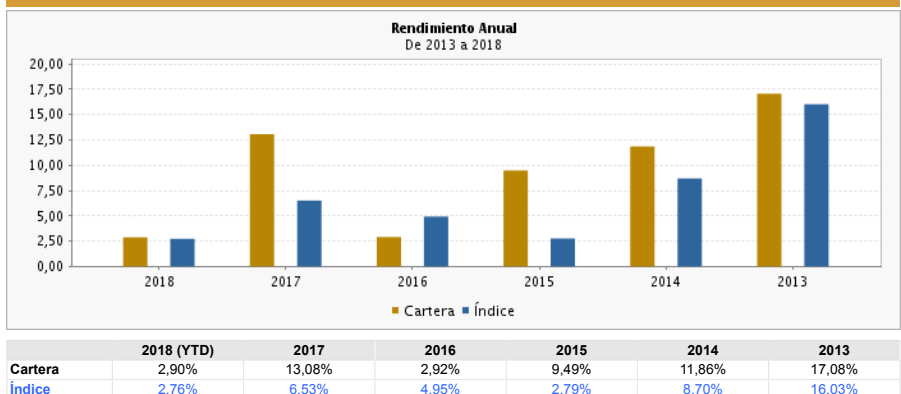
Durante la semana pasada, los mercados de renta variable de Estados Unidos y Europa apenas tuvieron movimientos significativos. Sin embargo, sí que se produjo un claro repunte de las bolsas de Japón y de emergentes. Detrás de las subidas de la bolsa japonesa se encuentran la aprobación del presupuesto de gasto del gobierno de Japón, fuerte aumento del gasto en defensa y sistema de pensiones (se trata del sexto incremento record consecutivo para las cuentas del estado nipón). El movimiento del resto de emergentes al alza se debe a un recuperación de la inercia alcista tras ser uno de los activos con peor comportamiento en las últimas semanas (ya advertíamos que el retroceso del 5,4% del índice de emergentes se podría deber a una simple recogida de beneficios). Para esta última semana del año no esperamos grandes movimientos en las bolsas, al ser una semana semifestiva y hay clara bajada del volumen de negociación. Tal y como venimos advirtiendo en las claves diarias, los inversores están dando el año por cerrado y los movimientos responderán a rebalances de las carteras y toma de beneficios de los inversores. De la semana pasada destacamos las encuestas de confianza IFO alemán, que siguen en zona de máximos de la década a pesar del ligero retroceso de la encuesta de expectativas (109,5 vs 111 anterior) y situación empresarial (117,2 vs 117,5 anterior), y repunte de la situación actual (125,4 vs 124,4 anterior). Lo realmente importante durante la semana pasada fueron los débiles datos del IPC de la eurozona y la aprobación definitiva de la reforma fiscal de Estados Unidos. El IPC de la Eurozona del 1,5% y la tasa subyacente del 0,9%, se alejan de los máximos del año (2% y 1,2%), lo que evidencia las dificultades del BCE para conseguir sus objetivos de inflación a pesar de los más de dos años de QE. Esto sigue presionando a la baja las tirs de los bonos. En cuanto a la reforma fiscal, genera una revisión al alza de los beneficios empresariales en Estados Unidos, lo que dará un nuevo soporte a las bolsas USA y, por contagio, al resto de mercados en 2018.

### Rentabilidad acumulada

CARTERA GLOBAL es comparado contra el CARTERA GLOBAL Index



### Rentabilidad anual



# CARTERA GLOBAL

Período Seleccionado : 06/09/2006 a 12/01/2018 . Todos los cálculos en EUR

## Rentabilidad Mensual de la Cartera

| año  | Cartera / Índice | Ene     | Feb     | Mar    | Abr     | May     | Jun     | Jul    | Ago     | Sep     | Oct     | Nov     | Dic     |
|------|------------------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 2018 | Cartera          | 2,90 %  | -       | -      | -       | -       | -       | -      | -       | -       | -       | -       | -       |
|      | Índice           | 2,76 %  | -       | -      | -       | -       | -       | -      | -       | -       | -       | -       | -       |
| 2017 | Cartera          | 0,38 %  | 2,84 %  | 2,32 % | 2,07 %  | 2,29 %  | -2,39 % | 0,72 % | -0,36 % | 1,80 %  | 2,65 %  | -0,65 % | 0,81 %  |
|      | Índice           | -0,55 % | 3,19 %  | 3,25 % | 0,74 %  | -0,29 % | -2,07 % | 0,10 % | -0,63 % | 2,47 %  | 2,44 %  | -1,48 % | -0,63 % |
| 2016 | Cartera          | -6,26 % | -0,33 % | 2,23 % | 0,83 %  | 2,10 %  | -1,55 % | 3,59 % | 0,02 %  | -0,13 % | -0,09 % | 0,19 %  | 2,66 %  |
|      | Índice           | -5,31 % | -1,86 % | 2,41 % | 0,79 %  | 1,38 %  | -3,16 % | 3,52 % | 0,91 %  | -0,26 % | 1,57 %  | 0,70 %  | 4,58 %  |
| 2015 | Cartera          | 6,02 %  | 4,17 %  | 2,28 % | -0,64 % | 2,16 %  | -4,03 % | 2,31 % | -5,92 % | -2,99 % | 7,17 %  | 2,66 %  | -3,14 % |
|      | Índice           | 4,30 %  | 5,61 %  | 2,39 % | -1,45 % | -0,01 % | -3,43 % | 2,62 % | -7,43 % | -3,65 % | 8,10 %  | 2,15 %  | -5,22 % |

## Estadísticas

Período de cálculo 3 años. Datos calculados con valoraciones diarias.

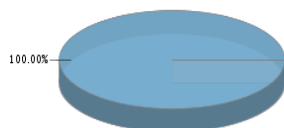
|                | ROR    | Volatilidad | Ratio Sharpe | Activo Premium | Correlación | R2   | Beta | Alfa   | T.E.   | Info Ratio | Jensen Alfa | Treynor Ratio |
|----------------|--------|-------------|--------------|----------------|-------------|------|------|--------|--------|------------|-------------|---------------|
| <b>Cartera</b> | 9,29 % | 10,47 %     | 0,91         |                |             |      |      |        |        |            |             |               |
| <b>Índice</b>  | 6,01 % | 13,37 %     | 0,47         | 3,28 %         | 0,88        | 0,78 | 0,69 | 5,14 % | 6,43 % | 0,51       | 4,84 %      | 13,83         |

| Capture Ratios (desde inicio) |  |  |         | Drawdown Analysis (desde inicio) |          |              |            |            |
|-------------------------------|--|--|---------|----------------------------------|----------|--------------|------------|------------|
|                               |  |  |         | Drawdown                         | Longitud | Recuperación | Pico       | Valle      |
| Up Capture Ratio              |  |  | 1,30%   | -47,76%                          | 20,00    | 56,00        | 13/07/2007 | 09/03/2009 |
| Down Capture Ratio            |  |  | 99,57%  | -18,94%                          | 10,00    | 12,00        | 13/04/2015 | 11/02/2016 |
| Up Months in up Markets       |  |  | 85,29%  | -20,48%                          | 8,00     | 15,00        | 17/02/2011 | 04/10/2011 |
| Down Months in Down Markets   |  |  | 75,43%  | -7,61%                           | 1,00     | 1,00         | 19/09/2014 | 16/10/2014 |
| Up Market out Performance     |  |  | 28,26%  | -8,38%                           | 1,00     | 3,00         | 21/05/2013 | 24/06/2013 |
| Down Market out Performance   |  |  | 80,00%  | -9,36%                           | 1,00     | 5,00         | 26/04/2010 | 25/05/2010 |
| Total Out Performance         |  |  | 107,29% |                                  |          |              |            |            |

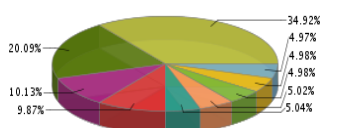
## Distribución por divisas, activos y área geográfica

Datos a 12/2017



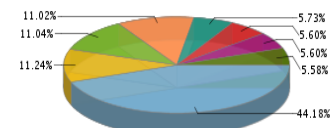
Euro

Datos a 12/2017



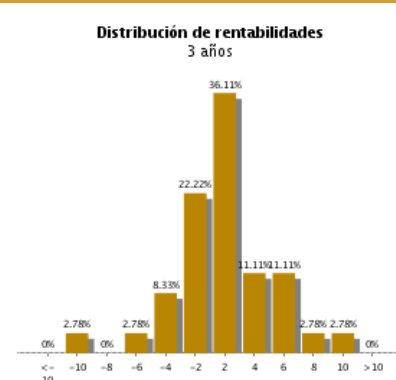
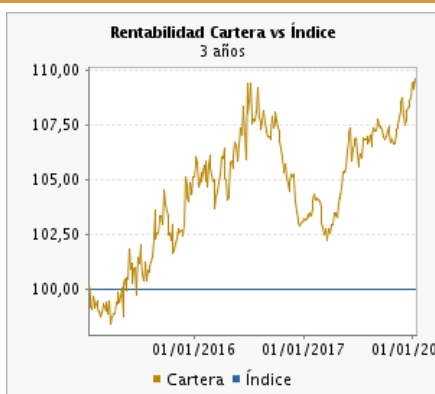
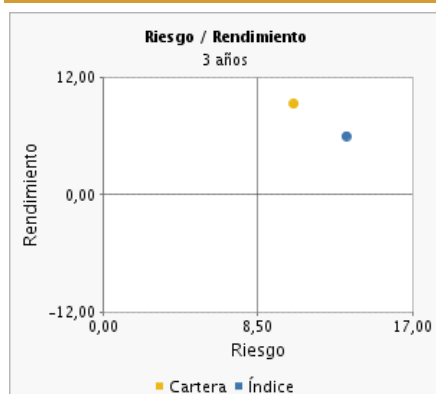
Utilities R. F. Bonos Emergentes R. F. General Finanzas R. V. Peq/ Med Cap. Tecnología Sector Otros Consumo Discrecional R. V. General

Datos a 12/2017



Global Global Emergente España Zona Euro Asia ex Japón Europa Japón India

## Gráficos



## Fuentes de Información

**Gestora** : Desglose de cartera .

**Gestor** : Inicio , Dividendos , Divisa , Comisión Gestión , Objetivo de Inversión , Índice , Composición .

**Allfunds Bank** : Precios de la Cartera , Categoría Allfunds , Rentabilidades , Estadísticas , Gráficos .

**Bloomberg** : Precios de Índices de Comparación .

## CARTERA GLOBAL

Período Seleccionado : 06/09/2006 a 12/01/2018 . Todos los cálculos en EUR

### Aviso Legal

Información - Exactitud y contenido de terceros: Allfunds emplea toda la diligencia y cuidado razonable para seleccionar los proveedores de contenidos, pero no garantiza la exactitud, adecuación, disponibilidad o demora en el acceso a dichos contenidos. Allfunds no verifica de forma independiente la información obtenida de las distintas fuentes por lo que no garantiza su exactitud, precisión, adecuación o exhaustividad. Allfunds se compromete a emplear todos los medios a su disposición con el fin de ofrecer una información lo más exacta y puntual posible de cara a atender las necesidades de los usuarios. La información es facilitada sólo a efectos informativos no respondiendo ni Allfunds ni los terceros proveedores de contenidos seleccionados por los daños o perjuicios derivados de confiar en tal información.

Registro local de IIC: La venta de participaciones o acciones de Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) puede estar limitada en determinadas jurisdicciones. Los inversores han de tener presente que las IIC incluidas en este sitio web pueden no estar registradas o autorizadas para su comercialización pública por las autoridades supervisoras en el país de residencia del inversor. Rogamos consulten con las autoridades nacionales competentes dicha información.

Información sobre IIC: La información sobre IIC ha sido elaborada únicamente a efectos informativos no constituyendo una oferta de compra o venta. Esta información no implica una descripción de la IIC, de sus acciones o participaciones, de los mercados o de los hechos que se mencionan. Allfunds no asume ninguna responsabilidad ni responde por posibles perjuicios derivados de cualquier decisión de inversión adoptada sobre la información aquí ofrecida.

Tributación de IIC: El régimen fiscal aplicable dependerá de las circunstancias individuales de cada inversor pudiendo estar sujeto a cambios en el futuro. Recomendamos que consulte con sus asesores fiscales, contables y legales sobre cualquier inversión en las IICs listadas en esta sección del sitio web en relación a los requisitos legales y las normas fiscales y de control de cambios aplicables del país de origen, residencia o domicilio, que puedan afectar a la suscripción, compra, posesión, canje, reembolso o venta de las acciones o participaciones de IIC incluidas en este sitio web.

Riesgos de las IIC: Las IIC están sujetas a riesgos de mercado y no cabe garantizar que los objetivos establecidos para las mismas se consigan. El valor teórico o liquidativo de las acciones o participaciones de las IIC puede aumentar o disminuir en función de los factores y fuerzas que afecten a los mercados de capitales. Las inversiones en las acciones o participaciones de IIC están sujetas a fluctuaciones del mercado y a otros riesgos inherentes a la inversión en instrumentos financieros. El valor de adquisición y rentabilidad de las acciones o participaciones de IIC puede aumentar o disminuir, de modo que los inversores pueden perder el importe inicial invertido. Las fluctuaciones de los tipos de cambio pueden dar lugar a que la rentabilidad de las acciones o participaciones de las IIC aumente o disminuya. Algunos de los principales riesgos de invertir acciones o participaciones de IIC son: el riesgo país, el riesgo de iliquidez de activos, el riesgo de concentración de la cartera, el riesgo de rotación de la cartera, el riesgo de gestión, el riesgo de productos derivados, el riesgo de deuda, el riesgo fiscal y el riesgo de renta variable. Estos y otros riesgos se describen en el folleto de la correspondiente IIC. Los inversores potenciales deben leer el folleto detenidamente para obtener información sobre los riesgos con el fin de determinar si la inversión es idónea para ellos.

Los siguientes riesgos pueden incrementar la volatilidad del fondo por lo que recomendamos tener en cuenta: (i) Las inversiones en renta variable están sujetas al riesgo de mercado, a las condiciones económicas y políticas de cada país y, en su caso, al riesgo de fluctuación de los tipos de cambio. (ii) La inversión en valores de deuda está sujeta principalmente a los riesgos de tipo de interés, de crédito y de insolvencia y, en su caso, al riesgo de fluctuación de los tipos de cambio. (iii) Las inversiones en estrategias tanto de rentabilidad absoluta como estrategias alternativas están sujetas principalmente a los riesgos de tipo de interés, de liquidez del mercado, de crédito y de insolvencia y, en su caso, al riesgo de fluctuación de los tipos de cambio. La utilización de instrumentos financieros en el marco del proceso de inversión podría generar también riesgos de restricciones de liquidez y apalancamiento. (iv) Las inversiones en mercados emergentes y/o pequeñas compañías puede suponer un mayor nivel de riesgo ya que pueden ser más volátiles que los mercados desarrollados o grandes compañías.

Rentabilidades de las IIC: Los datos reflejados en el presente documento hacen referencia a rentabilidades pasadas. Estas rentabilidades pasadas no son indicadores fiables de resultados futuros, que pueden estar sujetos a cambios. El valor de las inversiones y la rentabilidad que ofrezcan puede aumentar o disminuir. Las estimaciones no son un indicador fiable de rentabilidades futuras.

Divisa: Si las acciones o participaciones de las IIC están denominadas en una divisa distinta de la del Estado miembro de residencia del inversor, éste deberá tener presente que la rentabilidad puede aumentar o disminuir como consecuencia de las fluctuaciones de los tipos de cambio.

Opiniones y conflictos de intereses: Las opiniones expresadas aquí, en su caso, se refieren únicamente a la fecha que se indica en este sitio web y son las opiniones personales de quien las emite. La retribución que perciben las personas que expresan sus opiniones no está, ni estaba ni estará vinculada, directa o indirectamente, a las opiniones aquí recogidas. Estos informes han sido elaborados conforme a la política sobre conflictos de intereses de Allfunds. Dicha política describe los sistemas organizativos y administrativos de Allfunds destinados a evitar, gestionar y declarar los conflictos de intereses. Dicha política se puede consultar en las oficinas de Allfunds.

Utilización de contenidos: Ningún elemento de la información establecida en el presente documento no podrá ser (i) copiada, fotocopiada o reproducida en cualquier forma o medio, (ii) distribuido a cualquier persona que no sea un empleado, directivo, administrador o agente autorizado del destinatario sin el previo consentimiento por escrito por parte de Allfunds.

Marcas AFB: "Allfunds", "www.allfundsbank.com", "www.allfundsbank.es" y denominaciones sociales del grupo y de las IIC que aparezcan en el sitio web son consideradas marcas. Las marcas, marcas de servicio o los logotipos que figuren en este sitio web o de los que Allfunds sea titular o licenciatario no pueden emplearse sin el consentimiento previo de Allfunds o sus titulares correspondientes.

Marcas Citywire: "Citywire Ratings, Citywire Rankings y derechos sobre bases de datos de Citywire Financial Publishers Ltd 2007. La información recogida en el presente documentos no puede ser copiada, reproducida, distribuida o adaptada de ninguna forma o por ningún medio sin consentimiento previo por escrito por parte de Allfunds. Esta información incluye, pero no limita, todos los datos de las gestoras de fondos, como rankings de gestoras de fondos y ratings de gestoras de fondos. Citywire no asume ninguna responsabilidad por los errores u omisiones de Citywire Ratings o Citywire Rankings."

Ambas clasificaciones son tenidas en cuenta al clasificar el riesgo de la IIC, de una clase de acción o participación y el riesgo de la IIC en comparación con el resto de los fondos de la misma clase de activo. La información se basa en la rentabilidad bruta y debe tenerse en cuenta que existen ciertas comisiones o gastos que pueden afectar a dicha rentabilidad.

Este análisis ha sido realizado con fines pedagógicos y divulgativos, no de asesoramiento. Los datos estadísticos han sido extraídos de fuentes de reconocida fiabilidad en los mercados financieros. No obstante, podría ocurrir que en algún caso proporcionemos un dato incorrecto.