

CARTERA EQUILBRADA

Período Seleccionado : 06/09/2006 a 17/05/2019 . Todos los cálculos en EUR

Objetivo de Inversión

La Cesta se dirige a inversores dispuestos a asumir un nivel de riesgo entre medio y bajo, con el fin de tener como perspectiva una mayor rentabilidad a medio y largo plazo, 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 10% a 40%. VaR mensual (95%): Máximo 3,25%.

Información general de la cesta

Composición índice actual

8% EONIA Capitalization / 4% Ibex 35 (EUR) / 67% JPM EMU 1 3 Bond Index / 2% MSCI Emerging Markets Free / 7% S&P 500 TR (EUR) / 12% DJ EURO STOXX 50 PR (EUR)

Fecha de inicio :06/09/2006

Divisa :EUR

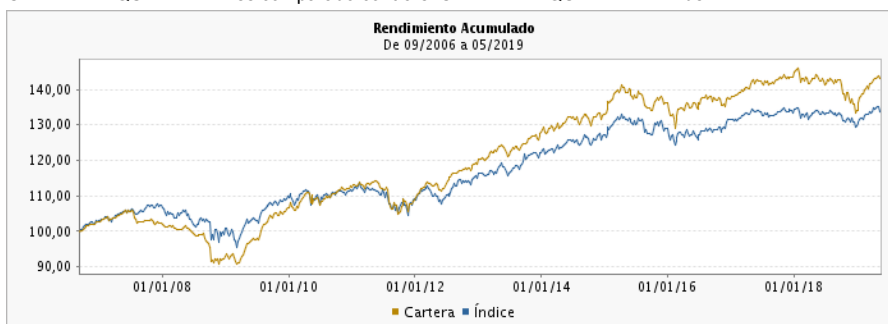
Dividendos :Acumulación

Comentarios del gestor

La semana pasada vivimos un ejemplo de lo que podríamos vivir en las próximas semanas en los mercados financieros. Alternancia de subidas con bajadas tanto en renta variable como en renta fija. Sectorialmente también hemos vivido una gran divergencia de comportamiento en la mayoría de sesiones de este mes de mayo. Los inversores pasan en horas del pesimismo al optimismo sobre la negociación entre China y Estados Unidos sobre los aranceles en cuestión de horas. El lunes, China hacía saber su intención de imponer aranceles a un total de 5.140 productos estadounidenses por valor de 60 mm. \$ a partir del 1 de junio. Posteriormente, un comunicado informando sobre un encuentro entre Donald Trump y Xi Jinping antes o durante la cumbre del G-20 de final de junio mejoró la percepción del riesgo favoreciendo a bolsas y deuda corporativa. El jueves, Trump declaraba una emergencia nacional para prohibir a ciertas empresas que contraten con proveedores extranjeros, en clara alusión a Huawei que está siendo la principal perjudicada en este inicio de semana. No obstante, durante la semana lo más destacado ha sido el buen comportamiento de los bonos de gobierno alemán y de Estados Unidos, lo cual no es positivo para los activos de riesgo. Los inversores siguen buscando refugio a pesar de que la TIR de los bonos europeos está en mínimos de los últimos años. A final de esta semana son las elecciones al parlamento europeo, por lo que seguirá la volatilidad en deuda pública. Los datos macro pasaron a segundo plano, aunque en general siguen saliendo en línea o mejor de lo esperado, destacando el PIB alemán y de la Eurozona del 0,4% trimestral, y sobre todo el PIB de Japón del 0,5% trimestral frente al -0,1% esperado. El dólar se revaloriza en general frente al resto de monedas y destacar la depreciación del Yuan, que podría frenarse tras comunicado del gobierno chino de capacidad de actuación para fortalecer su divisa. La prima de riesgo de Italia vuelve a ampliar con claridad tras comunicado del gobierno de ampliar el déficit por encima del límite si fuese necesario para impulsar el empleo.

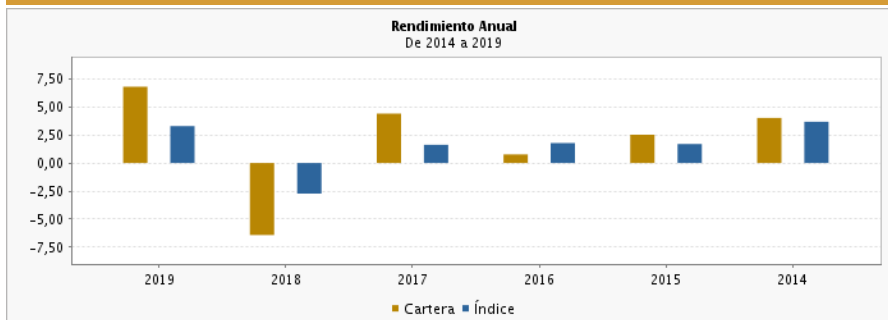
Rentabilidad acumulada

CARTERA EQUILBRADA es comparado contra el CARTERA EQUILBRADA Index



| | Diaria | Semanal | 1 mes | 3 meses | 6 meses | 1 año | 3 años | 5 años | Inicio |
|----------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|
| Cartera | -0,08 % | 0,28 % | 0,27 % | 2,45 % | 4,39 % | -0,45 % | 6,05 % | 10,02 % | 43,36 % |
| Índice | -0,09 % | 0,25 % | -0,45 % | 1,09 % | 2,01 % | -0,11 % | 5,66 % | 8,00 % | 34,15 % |

Rentabilidad anual



| | 2019 (YTD) | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 |
|----------------|------------|--------|-------|-------|-------|-------|
| Cartera | 6,81% | -6,42% | 4,40% | 0,77% | 2,52% | 4,02% |
| Índice | 3,29% | -2,72% | 1,62% | 1,78% | 1,69% | 3,68% |

CARTERA EQUILBRADA

Período Seleccionado : 06/09/2006 a 17/05/2019 . 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 |
|------|------------------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 2019 | Cartera | 3,22 % | 1,59 % | 0,82 % | 1,25 % | -0,22 % | - | - | - | - | - | - | - |
| | Índice | 1,59 % | 0,82 % | 0,57 % | 1,04 % | -0,76 % | - | - | - | - | - | - | - |
| 2018 | Cartera | 1,35 % | -1,32 % | -1,16 % | 1,12 % | -1,02 % | -0,41 % | 0,98 % | 0,11 % | -0,03 % | -3,38 % | -0,55 % | -2,20 % |
| | Índice | 0,64 % | -0,94 % | -0,55 % | 0,90 % | -0,71 % | 0,20 % | 0,75 % | -0,66 % | 0,13 % | -1,33 % | 0,36 % | -1,51 % |
| 2017 | Cartera | 0,31 % | 1,02 % | 0,94 % | 0,76 % | 0,45 % | -0,50 % | 0,35 % | -0,16 % | 0,73 % | 0,90 % | -0,45 % | -0,02 % |
| | Índice | -0,41 % | 0,98 % | 0,91 % | 0,30 % | -0,05 % | -0,73 % | 0,09 % | -0,15 % | 0,77 % | 0,76 % | -0,48 % | -0,35 % |
| 2016 | Cartera | -2,35 % | -0,16 % | 1,46 % | 0,71 % | 0,42 % | -0,66 % | 1,75 % | -0,04 % | -0,36 % | -0,20 % | -1,12 % | 1,38 % |
| | Índice | -1,45 % | -0,51 % | 0,62 % | 0,23 % | 0,47 % | -0,90 % | 1,03 % | 0,25 % | -0,05 % | 0,32 % | 0,22 % | 1,57 % |

Estadísticas

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

| | ROR | Volatilidad | Ratio Sharpe | Active Premium | Correlación | R2 | Beta | Alfa | T.E. | Info Ratio | Jensen Alfa | Treynor Ratio |
|---------|--------|-------------|--------------|----------------|-------------|------|------|--------|--------|------------|-------------|---------------|
| Cartera | 1,98 % | 3,46 % | 0,67 | | | | | | | | | |
| Índice | 1,85 % | 3,10 % | 0,71 | 0,13 % | 0,84 | 0,70 | 0,94 | 0,25 % | 1,91 % | 0,07 | 0,28 % | 2,50 |

Capture Ratios (desde inicio)

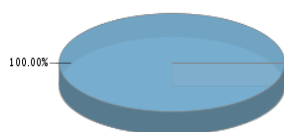
| | |
|-----------------------------|---------|
| Up Capture Ratio | 25,59% |
| Down Capture Ratio | 87,88% |
| Up Months in up Markets | 82,89% |
| Down Months in Down Markets | 72,06% |
| Up Market out Performance | 35,28% |
| Down Market out Performance | 73,76% |
| Total Out Performance | 106,90% |

Drawdown Analysis (desde inicio)

| Drawdown | Longitud | Recuperación | Pico | Valle |
|----------|----------|--------------|------------|------------|
| -14,93% | 20,00 | 9,00 | 13/07/2007 | 09/03/2009 |
| -8,74% | 11,00 | 0,00 | 23/01/2018 | 26/12/2018 |
| -8,71% | 10,00 | 14,00 | 13/04/2015 | 11/02/2016 |
| -9,08% | 5,00 | 9,00 | 11/05/2011 | 04/10/2011 |
| -8,54% | 10,00 | 14,00 | 10/04/2015 | 12/02/2016 |
| -3,34% | 1,00 | 3,00 | 22/05/2013 | 24/06/2013 |

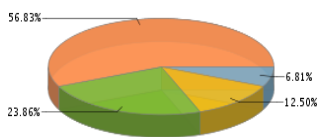
Distribución por divisas, activos y área geográfica

Datos a 04/2019



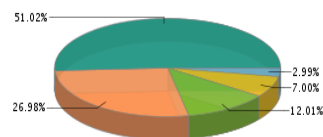
● Euro

Datos a 04/2019



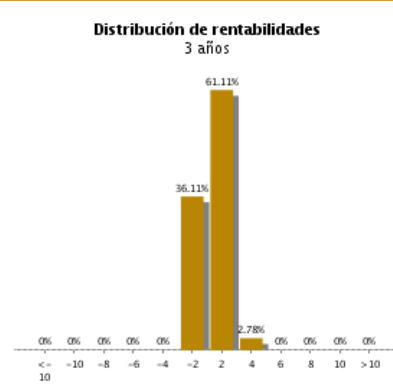
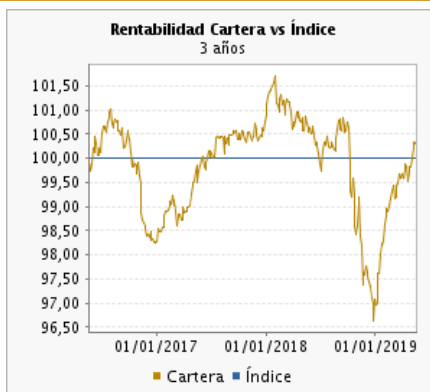
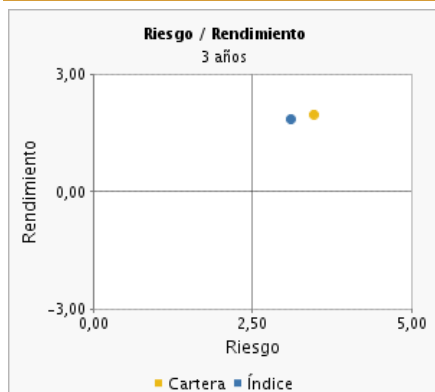
● R.V. Sectorial ● Alternativos ● Renta Variable ● Renta Fija

Datos a 04/2019



● USA ● Global Emergente ● Zona Euro ● Global ● Europa

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 EQUILIBRADA

Período Seleccionado : 06/09/2006 a 17/05/2019 . 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.