

## Ficha Cartera Equilibrada

Javier Kessler Saiz EAFI

Juan Manuel Vicente Casadevall EAFI



## Composición de Cartera

## CARTERA EQUILIBRADA

31-oct-17

Código Isin	Nombre del Fondo	Categoría	Moneda	Peso %	% Var 1 Mes	% Var 1 Año	Ratio Sharpe	Max Caída	Rtdad/ Riesgo	Volat.
LU0571102010	G FUND - Alpha Fixed Income NC	RF C/P	EUR	10,00%	0,22	0,42	-0,27	-0,80	-0,27	0,61
FR0010149120	Carmignac Securite A EUR Acc	RF C/P	EUR	15,00%	0,08	0,18	0,12	-0,52	0,13	0,80
LU0297944059	BGF Global Government Bond E2 EUR Hedged	RF Global	EUR	15,00%	-0,42	0,00	-0,30	-4,57	-0,30	3,12
LU0085136942	Robeco High Yield Bonds DH EUR	RF HY	EUR	10,00%	0,63	5,85	1,03	-0,15	1,03	1,71
LU0119109550	Amundi Fds Convertible Global - SE (C)	RF Convertibles Global	EUR	10,00%	1,35	4,15	0,44	-1,42	0,45	2,64
LU1295552621	Capital Group New Perspective (Lux) Bh-EUR Cap	RV Global	EUR	20,00%	3,46	20,15	1,15	-0,66	1,15	4,00
LU1366333174	Fidelity Funds - Global Focus E-ACC-Euro H	RV Global	EUR	20,00%	3,35	16,71	0,46	-3,25	0,47	6,99

Fuente: Kessler Casadevall y Thomson Reuters. Datos de rentabilidad y riesgo calculados a 1 año en la divisa del fondo.

## Vocación de inversión:

La exposición a activos de renta variable y renta fija está equilibrada. Adecuado para un horizonte temporal superior a tres años. La distribución toma de forma dinámica el riesgo existente en el mercado conforme a los principios siguientes:

- Rango de volatilidad: 4% - 12%
- Máxima exposición a Renta Variable: 50%

## Metodología

La cartera de inversión se define para el universo de fondos de inversión disponible en Self Bank. Mensualmente, se establece una cartera de inversión con peso porcentual para cada fondo propuesto. En cada revisión se vuelve a establecer un peso para cada activo, manteniéndolo, aumentándolo o disminuyendo. Igualmente, puede salir o entrar un nuevo fondo, definiendo así una nueva cartera.

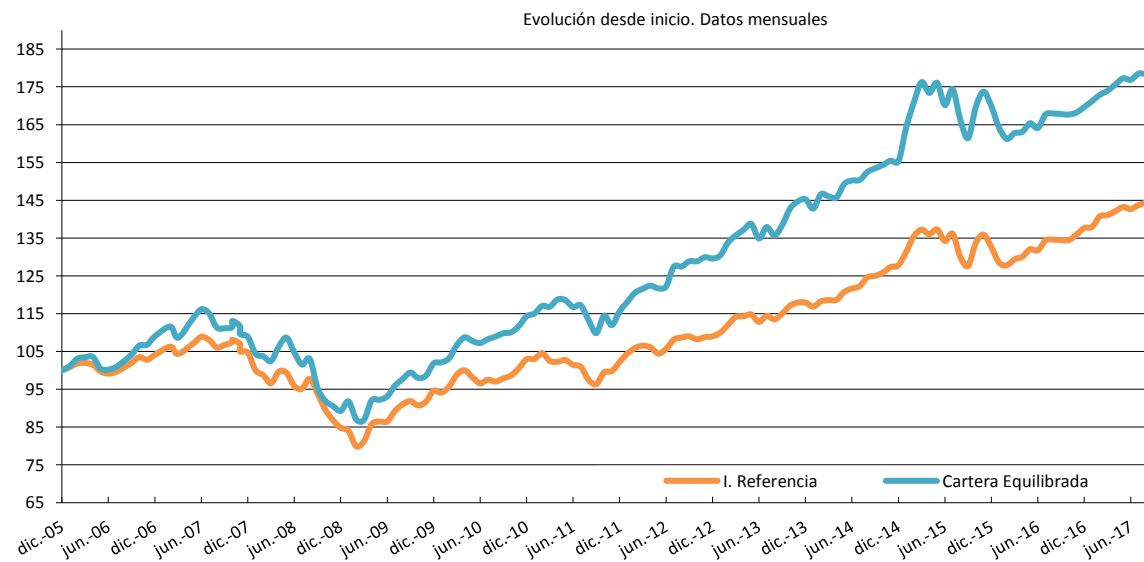
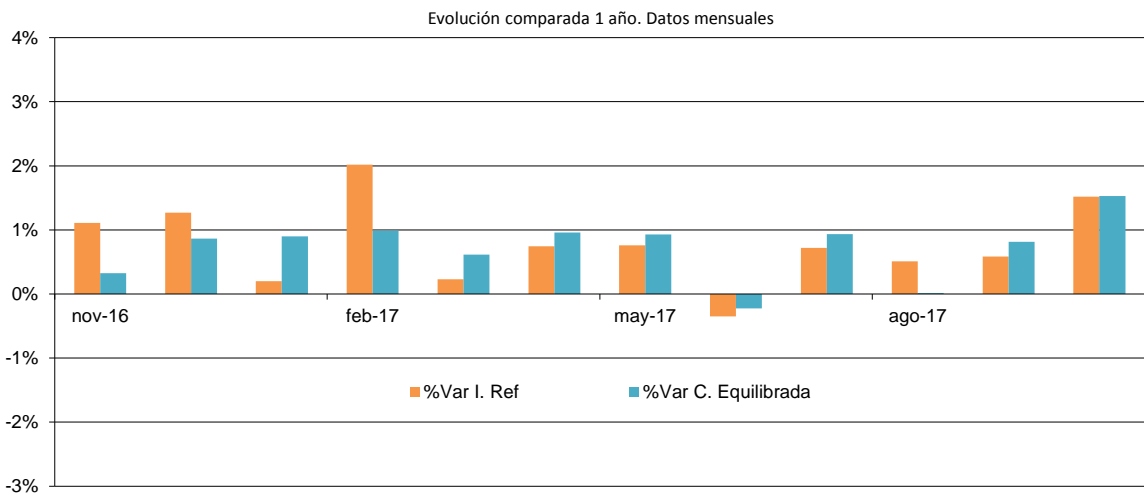
La evolución de la cartera propuesta se mide con un índice de referencia compuesto. Para la cartera equilibrada el índice es:

50% índice Citi WGBI TR Hedged EUR + 50% MSCI ALL COUNTRIES

**Evolución de Cartera**

EVOLUCIÓN CARTERA							
CARTERA		ÍNDICE		CARTERA		ÍNDICE	
Cartera Equilibrada		MSCI ACI		Cartera Equilibrada		MSCI ACI	
2017	7,7%	7,1%	1 AÑO	9,0%	9,7%	Compuesto 50% Citi WGBI TR +50%	Compuesto 50% Citi WGBI TR +50%
3 MESES	2,4%	2,6%	3 AÑOS ANUALIZADO	5,8%	5,4%		
6 MESES	4,1%	3,8%	HISTÓRICO DIC 05	82,7%	47,5%		

Fuente: Kessler Casadevall y Thomson Reuters. Datos a 31 de octubre de 2017.



**Últimos cambios en la cartera de fondos**

La cartera propuesta para este perfil de riesgo continua su buen desarrollo respecto al índice de referencia. A fecha de 31 de octubre los rendimientos obtenidos superan los ofrecidos por el índice de referencia con una composición de activos., en principio, con menor riesgo que el mercado por el índice compuesto.

Entramos en el cierre de año en un entorno global bastante estable y positivo, sin excesivas sombras en el horizonte. En 2018 habrá que estar atentos. Dentro de este perfil de inversión, aquellos más arriesgados podrán mantener la posición unos meses más. Aquellos que sean más moderados y descarten el rally de navidad podrán optar por seguir los cambios que proponemos en la cartera modelo:

**ÚLTIMOS CAMBIOS: CARTERA EQUILIBRADA**

ESTADO	Cambio	Código Isin	Nombre del Fondo	Categoría	Moneda	Peso % AYER	Peso % HOY
REDUCE	3,00%	LU0297944059	BGF Global Government Bond E2 EUR Hedged	RF Global	EUR	15,00%	12,00%
REDUCE	3,00%	LU0119109550	Amundi Fds Convertible Global - SE (C)	RF Convertibles Global	EUR	10,00%	7,00%
REDUCE	3,00%	LU0085136942	Robeco High Yield Bonds DH EUR	RF HY	EUR	10,00%	7,00%
REDUCE	2,00%	LU1295552621	Capital Group New Perspective (Lux) Bh-EUR Cap	RV Global	EUR	20,00%	18,00%
REDUCE	2,00%	LU1366333174	Fidelity Funds - Global Focus E-ACC-Euro H	RV Global	EUR	20,00%	18,00%
AUMENTA	8,00%	LU0571102010	G FUND - Alpha Fixed Income NC	RF C/P	EUR	10,00%	18,00%
AUMENTA	5,00%	FR0010149120	Carmignac Securite A EUR Acc	RF C/P	EUR	15,00%	20,00%

**Ficha Cartera Simulada con 30.000 EUROS**

Hemos diseñado una simulación de cartera para un perfil equilibrado con los fondos propuestos y con un patrimonio inicial de 30.000 euros. Mensualmente modificaremos los pesos y los fondos en paralelo con la cartera modelo propuesta, por lo que el inversor podrá evaluar su evolución en un escenario de participaciones, precio y patrimonio real y podrá comprobar datos concretos como rendimiento, volatilidad y valor en riesgo (VaR) para el patrimonio considerado. La simulación toma fecha de inicio el 30 de junio de 2015 y, en esta ocasión, tomamos la valoración a 11 de noviembre de 2017.

*La cartera de fondos y su simulación no suponen una recomendación de compra de fondos por parte de Kessler Casadevall ni tampoco es una oferta personalizada para la composición de una cartera de inversión. La ficha sólo tiene un carácter informativo con el fin de mostrar los datos de rentabilidad y riesgo de fondos que entendemos interesantes dentro del universo de selección de Self Bank y la rentabilidad y riesgo de una cartera de fondos ajustada de forma regular al escenario macroeconómico y financiero global. Kessler Casadevall recomienda responsabilidad en la toma de decisiones de inversión buscando información suficiente para conformar un juicio adecuado a sus objetivos y a su perfil de riesgo.*