



Ficha Cartera Equilibrada

CARTERA EQUILIBRADA

10-dic-18

Código Isin	Nombre del Fondo	Categoría	Moneda	Peso %	% Año Actual	%Var 1 Mes	%Var 1 Año	Media Rdad. anual	Media Vol. anual	Rtdad/Riesgo
LU0571101715	G FUND Alpha Fixed Income IC	RF C/P	EUR	20,00%	-1,62	-0,68	-1,69	1,47	0,64	2,29
FR0010149120	Carmignac Securite A EUR Acc	RF C/P	EUR	20,00%	-2,84	-0,94	-2,85	1,41	1,23	1,15
LU0297942863	BGF Global Government Bond A2 EUR Hedged	RF Global	EUR	30,00%	-2,98	1,01	-3,13	1,78	2,34	0,76
LU0442406889	Amundi Fds Absolute Volatility World Equity AHE	G.Alternativa	EUR	7,00%	-1,13	1,81	-2,48	-6,77	6,71	-1,01
LU1295552621	Capital Group New Perspective (Lux) Bh-EUR Cap	RV Global	EUR	12,00%	-4,81	-5,67	-4,29	4,14	11,80	0,35
LU1366332952	Fidelity Funds - Global Focus A-ACC-Euro H	RV Global	EUR	11,00%	-5,42	-4,17	-3,88	7,96	9,81	0,81

Fuente: Kessler Global y TechRules. Datos de rentabilidad y riesgo calculados a 1 año en la divisa del fondo.

RF: Renta Fija. RV: Renta Variable

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 conservadora el índice es:

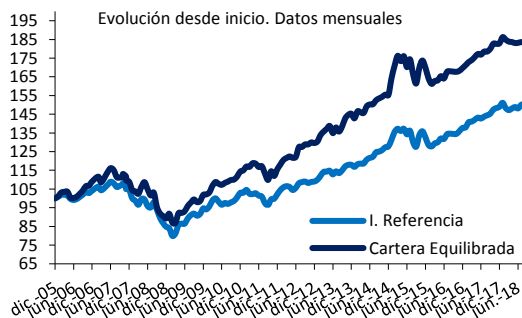
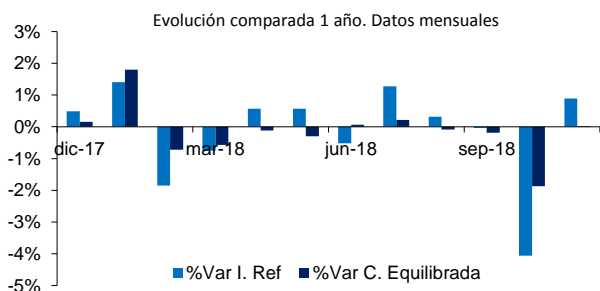
50% índice Citi WGBI TR Hedged EUR + 50% MSCI ALL COUNTRIES

Evolución de Cartera

EVOLUCIÓN CARTERA					
	CARTERA	ÍNDICE		CARTERA	ÍNDICE
	Cartera Equilibrada	Compuesto 50% Citi WGBI TR +50% MSCI ACI		Cartera Equilibrada	Compuesto 50% Citi WGBI TR +50% MSCI ACI
2018	-1,8%	-2,3%	1 AÑO	-1,6%	-1,8%
3 MESES	-2,0%	-3,2%	3 AÑOS ANUALIZADO	1,1%	2,3%
6 MESES	-1,8%	-2,2%	HISTÓRICO DIC 05	79,7%	45,6%



Fuente: Kessler Global y TechRules



Evolución y últimos cambios en la cartera de fondos

El año ha terminado para los mercados financieros. Quedan los flecos de cierre, dirigidos en las fechas navideñas de baja liquidez. Nuestra visión para el próximo año no varía de la posición mantenida durante todo este año. Nos da respeto el hecho de que el mercado de renta variable y renta fija tome de forma abrupta cualquier indicio de fin de ciclo. Ya ha mostrado esta cara en dos ocasiones, en febrero y en octubre. Es probable que en el próximo semestre esta realidad vuelva a asomar en los mercados globales. La posición cautelosa se mantiene en todos los perfiles de riesgo.

Para el cierre de año proponemos un pequeño cambio de distribución en la inversión de renta fija reduciendo exposición a fondos de corto plazo dependientes del rendimiento de deuda corporativa y aumentando la exposición a deuda de gobierno global. Aumentamos el riesgo por mayor plazo de las emisiones, pero reducimos riesgo por el tipo de emisor y por diversificación global.

ÚLTIMOS CAMBIOS: CARTERA EQUILIBRADA

ESTADO	Cambio	Código Isin	Nombre del Fondo	Categoría	Moneda	Peso % AYER	Peso % HOY
REDUCE	10,00%	FR0010149120	Carmignac Securite A EUR Acc	RF C/P	EUR	30,00%	20,00%
REDUCE	10,00%	LU0571101715	G FUND Alpha Fixed Income IC	RF C/P	EUR	25,00%	15,00%
AUMENTA	20,00%	LU0297942863	BGF Global Government Bond A2 EUR Hedged	RF Global	EUR	15,00%	35,00%

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 10 de diciembre de 2018.

La cartera de fondos y su simulación no suponen una recomendación de compra de fondos por parte de Kessler Global 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 Global 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.