ASESORAMIENTO FINANCIERO INDEPENDIENTE

Expertos en Fondos de Inversión

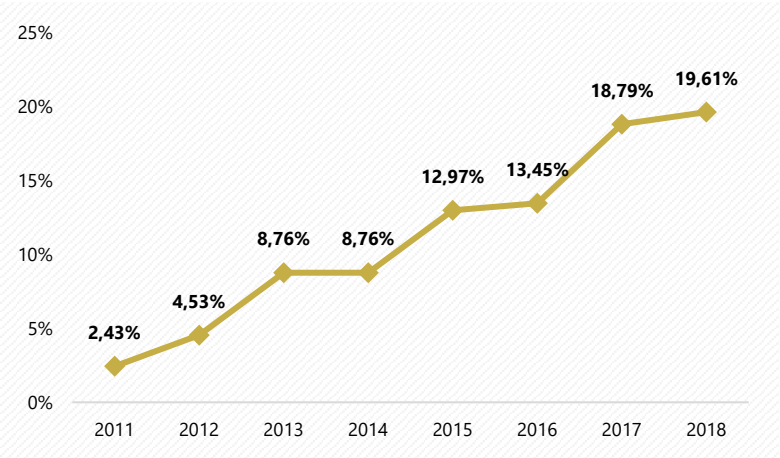
CARTERA CONSERVADORA

Datos a fecha 31/01/2018

Descripción de la Cartera

La filosofía de inversión de la cartera conservadora de If EAFI, ofrece un enfoque flexible y de gestión activa para generar rentabilidad de forma consistente. Su política de gestión aumenta la correlación con mercados financieros en entornos alcista y disminuye ésta en mercados bajistas, através de una gestión tremendamente activa y una metodología basada en herramientas exclusivamente cuantitativas; siempre ligadas al ciclo de precios e instrumentada a través de movimientos tácticos de las carteras de fondos. Cuando identificamos un ciclo económico expansivo (en precio) con una tendencia alcista primaria en mercados de RV, aumentamos levemente la ponderacion en fondos mixtos y de renta variable en no más de un 40%. Cuando el mercado (el precio) empieza a corregir, incrementaremos la exposición en liquidez vía fondos monetarios y de rf cp.

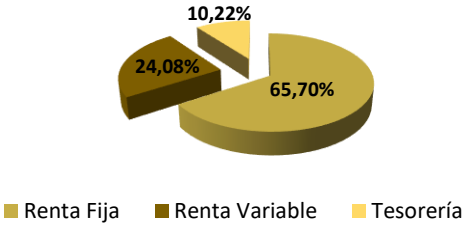
Rentabilidad Acumulada Histórica de la Cartera



Principales Posiciones

M&G Optimal Inco.	21,62%
Santander RF CP	15,22%
Pimco Incomme	11,07%

Composición de la Cartera



Rentabilidades

HISTÓRICO								
AÑO	**2012**	**2013**	**2014**	**2015**	**2016**	**2017**	**2018**	**Rentb. Acumulada**
CARTERA	2,05%	4,05%	3,87%	0,84%	-0,41%	4,70%	0,69%	**19,61%**
IBEX 35	-4,66%	21,42%	3,66%	-7,15%	-2,01%	6,64%	3,69%	**4,90%**
EUROSTOXX	13,79%	17,95%	1,20%	3,85%	0,70%	5,90%	3,41%	**29,03%**

	YTD	3 AÑOS(2)	5 AÑOS(2)	TAE(1)	Anual Acumulada
CARTERA	0,69%	2,33%	1,92%	8,70%	**2,52%**
VOLATILIDAD	2,05%	5,55%	4,53%		

(1) TAE calculada desde 01/01/2017 hasata la fecha de publicacíon del folleto.
(2) Rentabilidades anualizadas.

Balance de Gestión

El comienzo de año ha sido favorable para gran parte de los mercados financieros, con una rentabilidad durante el mes de enero del +3,41% (EuroStoxx50), +1,63% (S&P 500), -0,31% (FTSE 100), +2.32% (MSCI Emerging Markets) y +0,46% (MSCI World) con una Eurozona liderando las alzas pese a la escalada del Eur/Dólar hasta máximos de 1,24 (revalorización del 2,94% durante el mes de enero).

El consumo ha aumentado en China y EE UU, mientras que en la zona euro su nivel se acerca al nivel anterior a la crisis. Estos aspectos, así como las inversiones corporativas, la mejora de los salarios y del mercado de trabajo, y el aumento de la demanda doméstica irán empujando progresivamente al alza las economías en todo el mundo.

Seguimos manteniendo la duración en renta fija en 1-5 años a la vez que nos posicionamos en renta variable europea motivados por los favorables resultados macroeconómicos.
Finalmente, en este último mes, aumentamos la volatilidad aumentando tanto la exposición en renta variable como las operaciones tácticas en futuros sobre índices.

Denominación	Cartera Conservadora IF EAFI	**Asesor Financiero**	IF EAFI	**TER**	1,22%

El presente documento tiene carácter meramente informativo. Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. Rentabilidades denominadas en €.