



Rafael Vilarrasa  
Director de Gestión



*“Egeria Coyuntura permite estar en Bolsa con la flexibilidad y prudencia que requiere este tipo de inversión”*

## Datos del fondo

31 de enero de 2018

### Fecha de lanzamiento:

14 de noviembre de 1989

### Valor liquidativo:

292,32 euros

### Patrimonio:

26.973.989 euros

### Categoría:

Renta Variable Mixta Euro (CNMV)  
Mixto Flexible EUR (Morningstar)

### Rentabilidad en 2018:

1,76 %

### Volatilidad anual:

6,42 %

### % neto en renta variable:

66,65 %

### Comisión de gestión:

1,30 %

### Código ISIN:

ES0138806031

## Mayores posiciones de cartera en renta variable

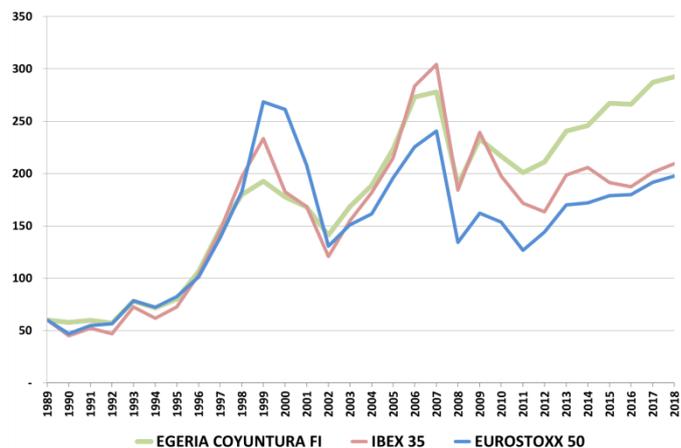
SAP	2,36 %
Bayer	2,15 %
Inditex	2,14 %
Essilor	2,12 %
LVMH	2,11 %
Ferrovial	2,05 %
Air Liquide	2,01 %
Bouygues	1,99 %
AXA	1,96 %
Fresenius	1,96 %
Total posiciones cortas sobre la cartera:	4,01 %

## Política de inversión

El fondo invierte, a criterio del gestor, entre un 30% y un 75% de la cartera en renta variable, centrada en compañías de alta y media capitalización, con crecimiento de resultados y adecuada rentabilidad por dividendos. El resto del patrimonio se invierte en renta fija, sin límite de duración ni calificación crediticia. Los activos estarán mayoritariamente denominados en euros con un máximo de un 30% en divisas no euro. El fondo puede operar en instrumentos derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

El índice de referencia es 35% IBEX35 - 35% EUROSTOXX50 y 30% EONIA.

## Gráfico de rentabilidad del fondo y de índices de Bolsa



## Rentabilidad anual

	2018	2017	2016	2015	2014	2013
<b>Egeria Coyuntura</b>	1,76%	7,91%	-0,34%	8,67%	2,13%	13,99%
<b>Índice de referencia</b>	2,47%	4,75%	-0,55%	-1,19%	1,73%	13,80%

Rating Morningstar™



### Oficinas:

Pl. Alfonso el Magnánimo, 13. 1º  
46003 Valencia  
Tel.: 963 943 943

General Arrando, 12. 1º  
28010 Madrid  
Tel.: 915 911 233

### Depositario:





## Estrategia de inversión

El fondo tiene como objetivo incrementar el patrimonio en el largo plazo, no estando exento de variaciones negativas en determinados momentos, por lo que recomendamos mantener la inversión entre 3 y 5 años para obtener las rentabilidades deseadas.

El fondo centra su inversión en renta variable europea pero sin dejar de lado oportunidades puntuales en otras áreas geográficas. Un factor a destacar en la gestión es la flexibilidad en la ponderación de la renta variable en función de la coyuntura del mercado, pudiendo variar la misma entre el 30% y el 75%. La diversificación sectorial es otro de los factores diferenciales de la cartera, así como del tamaño de las compañías que la componen, buscando la solidez y consistencia de sus resultados y las expectativas de crecimiento futuro de sus negocios.

Sobre la renta fija, se toman posiciones conservadoras a corto plazo y con una duración media inferior siempre a los 2 años.

## Comentario del gestor – 31 de enero de 2018

Tras el fuerte inicio del año en las bolsas, la reciente caída en el precio de los bonos ha provocado momentos de tensión en los mercados y los índices bursátiles han perdido gran parte de lo obtenido hasta mediados de enero.

En Europa, los índices adelantados de compras (PMI) siguen mostrando fortaleza, lo que confirmaría un crecimiento dinámico, mientras la producción industrial sigue repuntando.

En España, el PIB del cuarto trimestre crece un 0,7%, con el interanual en el 3,1%, y la inflación retrocede en enero hasta el 0,5% anualizado, bajando desde el 1,1%.

Los precios del bono americano y alemán (10 años) han perdido soportes relevantes propiciando un repunte significativo de las rentabilidades en las últimas semanas. En principio este repunte es más bien una señal positiva hacia la normalización de las economías, aunque el efecto a corto plazo para las bolsas dependerá de la rapidez y niveles que alcance el movimiento.

Continúa la apreciación del euro tras la reunión del BCE, donde Dragui comentó que su prioridad es la inflación y no la divisa, y mientras en el Foro Económico Mundial de Davos, el secretario del Tesoro americano abogó por un dólar débil.

La tendencia de fondo de las bolsas sigue siendo alcista, soportada por unos indicadores económicos positivos y por la mejora en los resultados empresariales que están publicando las compañías tanto en EEUU como en Europa superando ampliamente las previsiones, aunque algo más flojo en las compañías exportadoras europeas afectados por la depreciación del dólar.

Durante enero hemos aprovechado el fuerte movimiento de inicio de año en las bolsas para rebajar la ponderación en renta variable de la cartera, finalizando el mes con un 66,65% de la misma en acciones.

Las rentabilidades pasadas no garantizan las rentabilidades futuras. El valor de las inversiones y de sus rendimientos pueden variar y el inversor puede no recuperar su inversión original. Consulte el folleto informativo y demás documentación del fondo en la web de la Gestora [www.egeriaactivos.com](http://www.egeriaactivos.com) y en la CNMV. Este documento es informativo y no supone recomendación u oferta de suscribir participaciones. La Gestora está inscrita en CNMV con el número 100.

**EGERIA**  
GRUPO DE GESTIÓN

[www.egeriaactivos.com](http://www.egeriaactivos.com)  
[www.grupoegeria.com](http://www.grupoegeria.com)

### Oficinas:

Pl. Alfonso el Magnánimo, 13. 1º  
46003 Valencia  
Tel.: 963 943 943  
General Arrando, 12. 1º  
28010 Madrid  
Tel.: 915 911 233

### Depositario:

