

ISIN	ES0173751035
PATRIMONIO	€ 43,969 M
COMISIÓN GEST. Y ASE.	1,1%
GESTOR/DEPOSITARIO	Sabadell Urquijo
DIVISA	EURO(€)

OBJETIVO DE LA INVERSIÓN

Maximizar la rentabilidad a largo plazo con volatilidades inferiores a las de la renta variable. Busca superar la rentabilidad del índice MSCI Pan Euro y MSCI Spain con dividendos.

ÍNDICE DE REFERENCIA
EUROSTOXX-50

Valor liquidativo a cierre de mes: 11,028



RENTAB. ACUM

DIC. 2016

RENTAB. ANUAL

DIC. 2016

	RENT. %	ÍNDICE %		RENT. %	ÍNDICE %
AÑO EN CURSO	8,4	0,7	2016	8,4	0,7
ENERO 2015	10,9	4,6	2015	2,4	3,8
3 AÑOS	61,3	27,0	2014	8,2	1,2
5 AÑOS	77,0	26,9	2013	34,4	17,9
INICIO (AGOSTO 2004)	183,5	21,0	2012	17,9	13,8

COMENTARIOS

Diciembre ha sido un mes fuertemente alcista, impulsado por el sentimiento positivo generado por las políticas expansivas anunciadas por Donald Trump. A modo de ejemplo, el resultado negativo del referéndum en Italia y la posterior dimisión de Renzi, generó una caída del mercado que apenas duró una hora. En el año 2017, se han producido varios eventos difíciles de predecir (el Brexit, la elección de Trump...) y los mercados se han movido de forma volátil. En especial dos sectores se han comportado con grandes cambios de sentimiento. Por un lado el sector bancario ha pasado de caer más del 30% en julio a acabar el año casi en positivo, una vez que se ha comenzado a anticipar un cambio en el ciclo de tipos de interés. Por otro lado el sector minero y del acero se han visto muy beneficiados por la fortaleza del dólar y de las materias primas. Una vez que la demanda de China se estabilizó a principios de año, han pasado de mínimos multianuales en febrero a revalorizaciones de más del 100% en casi todos los valores.

Este mes hemos realizado varios cambios en la cartera, destacando la venta de la aseguradora Catalana Occidente, después de haber estado varios años en cartera, debido a que la mitad del beneficio le viene del negocio del seguro de cobro, negocio con beneficios en máximos históricos y donde puede aumentar la morosidad ante cualquier cambio económico imprevisto.

En diciembre Rex Royal Blue ha subido un 4,5% frente a la subida del 7,8% y del 7,6% del Eurostoxx y el Ibex respectivamente. En el año 2016, la acción de Rex Royal Blue se ha revalorizado un 8,4% frente a una subida del 0,7% del Eurostoxx y una caída del 2% del Ibex.

El presente documento ha sido elaborado con la finalidad de proporcionar información sobre la materia objeto del mismo. La información aquí contenida es meramente informativa y puede estar sujeta a cambios sin previo aviso, por lo que la información válida es la recogida en el folleto informativo y demás documentos de naturaleza normativa. Esta publicación no constituye una oferta de compra o de venta de los valores en ella mencionados, ni debe ser considerada ni utilizada como una oferta de suscripción de acciones de la sicav (Fondo). La información contenida ha sido recopilada de buena fe y de fuentes que consideramos fiables, pero no garantizamos la exactitud de la misma, la cual puede ser incompleta o presentarse condensada. El inversor que tenga acceso al presente documento debe ser consciente de que los valores, instrumentos o inversiones a que el mismo se refiere pueden no ser adecuados para sus objetivos específicos de inversión, su posición financiera o su perfil de riesgo ya que no han sido tomadas en consideración para la elaboración del presente informe, por lo que debe adoptar sus propias decisiones de inversión teniendo en cuenta dichas circunstancias y procurándose el asesoramiento específico y especializado que pueda ser necesario.

DISTRIBUCIÓN DE ACTIVOS

Acciones	93%
Bonos	0%
Liquidez	7%

DISTRIBUCIÓN SECTORIAL

CONSUMO CÍCLICO	25%
CONSUMO NO CÍCLICO	23%
TECNOLOGÍA Y MEDIA	14%
INDUSTRIALES	13%
FINANCIERO-SEGUROS	10%

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

EUROPA	60%
ESPAÑA	25%
USA	12%
OTROS	3%



5 MAYORES POSICIONES

CIE AUTOMOTIVE	INDUSTRIAL	3,3%
VISCOFAN	INDUSTRIAL	3,2%
PLASTIC OMNIUM	CONSUMO CÍCLICO	3,2%
ING GROUP	FINANCIERO	3,1%
LVMH	CONSUMO CÍCLICO	3,1%

PERIODO DE INVERSIÓN

Periodo mínimo recomendado de inversión 5 años



PERFIL DE RIESGO



Perfil de Riesgo 6:

Este dato es indicativo del riesgo de la sociedad y está calculado en base a datos simulados que, no obstante, pueden no constituir una indicación fiable del futuro perfil de riesgo de la sociedad. Además, no hay garantías de que la categoría indicada vaya a permanecer inalterable y puede variar a lo largo del tiempo ya que aunque se han tenido en cuenta las inversiones más arriesgadas que pueda realizar la sociedad, podría estar en una categoría inferior de riesgo como consecuencia de invertir en activos de menor riesgo.